



CMP/FEB/2021/0009

For Immediate Release للنشر الفوري

إفصاح
Announcement

Date	15/02/2021	التاريخ
Company Name	مجموعة جي إف إتش المالية ش.م.ب. GFH Financial Group B.S.C.	إسم الشركة
Trading Code	GFH	رمز التداول
Subject	قرارات مجلس إدارة مجموعة جي إف إتش المالية GFH Financial Group's Board of Directors Resolutions	الموضوع
Announcement	تود مجموعة جي إف إتش المالية إعلام السادة المساهمين والأسواق بأن مجلس الإدارة قد اعتمد البيانات المالية السنوية المدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020. كما اوصى للجمعية العمومية بتوزيع أرباح بقيمة 42 مليون دولار أمريكي عن كافة الأسهم العادية، باستثناء أسهم الخزينة، بنسبة 4.60% من القيمة الاسمية للسهم حسب التفاصيل أدناه: a. توزيع أرباح نقدية عن كافة الأسهم العادية، باستثناء أسهم الخزينة، بنسبة 1.86% من القيمة الاسمية للسهم أي ما يعادل 0.0049 دولار أمريكي (0.001859 دينار بحريني / 0.0181 درهم إماراتي) ما مجموعه 17 مليون دولار أمريكي. b. توزيع أسهم منحة عن كافة الأسهم العادية، باستثناء أسهم الخزينة، بنسبة 2.74% من القيمة الاسمية للسهم بواقع سهم واحد عن كل 36.54 سهم يمتلكه المساهم من أسهم المجموعة ما يعادل 25 مليون دولار أمريكي. كما قرر مجلس إدارة المجموعة إلغاء إتفاقية صنع السوق/توفير السيولة وإلغاء أسهم خزينة تبلغ 94,339,623 مستخدمة لعمليات صنع السوق/توفير السيولة شريطة الحصول على موافقة الجهات الرقابية. مرفق لكم إعلان توزيع الأرباح والبيانات المالية السنوية المدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020. GFH Financial Group would like to announce that its Board of Directors has approved the annual audited financial statements for the financial year ending 31st December 2020 and proposed to the general assembly to distribute dividends of US\$ 42,000,000 for all ordinary shares, excluding treasury shares, at 4.60% of the par value of the share as per the below breakdown: a. Cash dividends on all ordinary shares, excluding treasury shares, at a rate of 1.86% of the share par value, equivalent to	الإعلان



	USD 0.0049 (BHD 0.001859 / AED 0.0181) per share amounting to US\$ 17,000,000. b. Stock dividends on all ordinary shares, excluding treasury shares, at a rate of 2.74% of the share par value at 1 share for every 36.54 ordinary shares held equivalent to US\$ 25,000,000. The Board of Directors also resolved to terminate the market making/liquidity providing agreement and extinguish treasury shares amounting to 94,339,623 shares used for the purpose of market making/liquidity providing, subject to obtaining the relevant regulatory approvals. Enclosed are the dividend distribution announcement and approved annual audited financial results for the year ended 31st December 2020.	
--	--	--

Name	Mariam Jowhary	مريم جوهري	الإسم
Title	Head of Compliance & AML	رئيس الإلتزام ومكافحة غسل الاموال	المسمى الوظيفي
Company Seal ختم الشركة		Signature التوقيع	
			

توصية بإعلان الأرباح

قرر مجلس إدارة مجموعة جي إف إتش المالية ش. م. ب. في ١٥ فبراير ٢٠٢١، التوصية بتوزيع الأرباح للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على المساهمين المسجل أسمائهم في سجل المجموعة في تاريخ الاستحقاق. تخضع هذه التوصية لموافقة مساهمي المجموعة في اجتماع الجمعية العامة القادم، وفيما يلي التوزيع المقترح:

توزيع أرباح بقيمة ٤٢ مليون دولار أمريكي عن كافة الأسهم العادية، باستثناء أسهم الخزينة، بنسبة ٤,٦٠٪ من القيمة الاسمية للسهم حسب التفاصيل أدناه:

- أ- توزيع أرباح نقدية عن كافة الأسهم العادية، باستثناء أسهم الخزينة، بنسبة ١,٨٦٪ من القيمة الاسمية للسهم أي ما يعادل ٤٩.٠٠٠ دولار أمريكي (١٨٥٩.٠٠٠ دينار بحريني / ١٨١.٠٠٠ درهم إماراتي) ما مجموعه ١٧ مليون دولار أمريكي.
- ب- توزيع أسهم منحة عن كافة الأسهم العادية، باستثناء أسهم الخزينة، بنسبة ٢,٧٤٪ من القيمة الإسمية للسهم بواقع سهم واحد عن كل ٣٦,٥٤ سهم يمتلكه المساهم من أسهم المجموعة ما يعادل ٢٥ مليون دولار أمريكي.

فيما يلي التواريخ الرئيسية التي يجب أخذها في الاعتبار:

التاريخ*	الحدث
٢٣ مارس ٢٠٢١	تاريخ اجتماع الجمعية العامة تاريخ موافقة المساهمين
٢٨ مارس ٢٠٢١	آخر يوم تداول لاستحقاق الأرباح آخر يوم تداول لاستحقاق الأرباح، ليتم تقييد اسم المساهم في سجل الأسهم يوم الاستحقاق
٢٩ مارس ٢٠٢١	تاريخ تداول السهم بدون استحقاق أول يوم تداول بدون استحقاق للأرباح
٣٠ مارس ٢٠٢١	يوم الاستحقاق للأسهم المدرجة في بورصة البحرين وسوق دبي المالي المساهمون المقيد أسمائهم في سجل الأسهم في هذا التاريخ لهم الحق في الحصول على الأرباح
٣١ مارس ٢٠٢١	يوم الاستحقاق في بورصة الكويت المساهمون المقيد أسمائهم في سجل الأسهم في هذا التاريخ لهم الحق في الحصول على الأرباح
١٣ أبريل ٢٠٢١	يوم الدفع اليوم الذي سيتم فيه توزيع الأرباح على المساهمين المستحقين

*التواريخ خاضعة لإكمال النصاب القانوني في الموعد المحدد

Recommendation of Declaration of Dividends



The Board of Directors of GFH Financial Group B.S.C. resolved, on 15th February 2021, to recommend the distribution of dividend for the year ending 31st December 2020 to the shareholders whose names are registered on the Group's register on the Record Date. This is subject to the approval of the Group's shareholders on the upcoming Annual General Meeting. The proposed distribution is as follow:

Distribute total dividends of US\$ 42,000,000 for all ordinary shares, excluding treasury shares, at 4.60% of the par value of the share as per the below breakdown:

- A) Cash dividends on all ordinary shares, excluding treasury shares, at a rate of 1.86% of the share par value, equivalent to USD 0.0049 (BHD 0.001859 / AED 0.0181) per share amounting to US\$ 17,000,000;**
- B) Stock dividends on all ordinary shares, excluding treasury shares, at a rate of 2.74% of the share par value at 1 share for every 36.54 ordinary shares held equivalent to US\$ 25,000,000.**

Below are the key dates to be taken note of:

Event	Date
General Meeting Date Shareholders' approval date	23rd March 2021
Cum-Dividend Date Last day of trading with entitlement to dividends	28th March 2021
Ex-Dividend Date First day of trading without entitlement to dividends	29th March 2021
Record Date for Bahrain Bourse and Dubai Financial Market listed shares The Day on which all shareholders whose names are on the share register will be entitled to dividends	30th March 2021
Record Date for Bursa Kuwait listed shares The Day on which all shareholders whose names are on the share register will be entitled to dividends	31st March 2021
Payment Date The Day on which the dividends will be paid to the entitled shareholders	13th April 2021

*the dates are subject to quorum being met on the meeting date.



مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب

البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

رقم السجل التجاري : ٤٤١٣٦ (مسجل لدى مصرف البحرين المركزي كبنك جملة إسلامي)

المكتب المسجل : مرفأ البحرين المالي
مكتب ٢٩٠١، طابق ٢٩
مبنى ١٣٩٨، البرج الشرقي
مجمع ٣٤٦، طريق ٤٦٢٦
ص.ب ١٠٠٠٦، المنامة - مملكة البحرين
هاتف: ٩٧٣ ١٧٥٣٨٥٣٨ +

أعضاء مجلس الإدارة : جاسم الصديقي
معالي الشيخ أحمد بن خليفة آل خليفة
هشام أحمد الرئيس
راشد ناصر الكعبي
مصطفى خريبة (لغاية ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٠)
غازي فيصل الهاجري
علي مراد (ابتداء من ٩ إبريل ٢٠٢٠)
أحمد عبدالحميد الأحمد (ابتداء من ٩ إبريل ٢٠٢٠)
علياء الفلاسي (ابتداء من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠)
فواز طلال التميمي (ابتداء من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠)
عمرو سعد عمر المنهالي (لغاية من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠)
مازن بن محمد السعيد (لغاية ٣١ مارس ٢٠٢٠)
مصباح سيف المطيري (لغاية ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠)
بشار محمد المطوع (لغاية ١ إبريل ٢٠٢٠)
إدريس محمد رفيع الرفيع (ابتداء من ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٠)

الرئيس التنفيذي : هشام أحمد الرئيس

مدققو الحسابات : كي بي ام جي فخرو

مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب

البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الصفحة	المحتويات
١ - ٢	تقرير رئيس مجلس الإدارة
٣ - ٤	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
٥	تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى المساهمين
	البيانات المالية الموحدة
٦	بيان المركز المالي الموحد
٧	بيان الدخل الموحد
٨ - ٩	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
١٠	بيان التدفقات النقدية الموحد
١١ - ١٢	بيان التغيرات في حسابات الاستثمار المقيدة الموحد
١٣	بيان مصادر واستخدامات أموال صندوق الأعمال الخيرية والزكاة الموحد
١٤ - ١٠٩	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
١١٠-١١١	معلومات إضافية (غير مدققة)

حضرات المساهمين الأفاضل،،

نيابة عن مجلس إدارة مجموعة جي إف إنش المالية، يسرني أن أضع بين أيديكم النتائج المالية للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020. على خلاف أي عام مضى، فقد تسبب تفشي وباء كوفيد-19 في إحداث حالة من عدم التيقن وتوقف النشاط حول العالم. بالنسبة لنا هنا في جي إف إنش، كان في مقدمة أولوياتنا ضمان سلامة موظفينا وذويهم، مع الحفاظ على استمرارية عملياتنا وتقديم خدمات متميزة لعملائنا ومساهميننا. بالرغم من أن عام 2020 كان من الأعوام الصعبة، إلا أننا نشعر بالامتنان بتحقيق هذه الاستمرارية من خلال شراكاتنا القوية سواء على المستوى الداخلي كفريق وبالتضامن مع شركائنا في مختلف أنحاء العالم. كما نشعر بالامتنان تجاه ثقة السوق المستمرة في الوضع المالي للمجموعة بالرغم من الوضع الاقتصادي المضطرب خلال عام 2020.

خلال السنوات السابقة، واصلت المجموعة الخضوع لعملية تحول فعالة، مدعومة باستراتيجية للتنويع الديناميكي، والسعي إلى تحقيق القيمة. خلال عام 2020، واصلنا بناء محفظتنا العالمية من الأصول العقارية المدرة للدخل، القدرة على تحقيق عوائد مجزية للمجموعة ومستثمرينا. كما قمنا بتعزيز قدرتنا على تحقيق القيمة من خلال خوض مجموعة واسعة من فئات الأصول والقطاعات والأسواق – والسعي لإيجاد فرص للتوسع في محفظتنا، سواء في أسواقنا المحلية في دول مجلس التعاون الخليجي أو خارجها.

لقد كان 2020 عاماً آخر حققت خلاله المجموعة مكاسب على صعيد وضعها المالي. ومازالت إنجازات المجموعة وشركاتها التابعة خلال عام 2020 تواصل ترسيخ مكانتنا كواحدة من كبرى المؤسسات المالية في المنطقة، مع تعزيز ثقة مستثمرينا ومساهميننا في قدرتنا على تحقيق توقعاتهم – بالرغم من التحديات التي أحدثها تفشي الوباء والتي أثرت على السوق العالمي بالكامل.

حققت المجموعة إيرادات إجمالية موحدة بقيمة 323.4 مليون دولار أمريكي مقارنة بما مقداره 321.6 مليون دولار أمريكي خلال عام 2019، بارتفاع لا يقل عن 1% سنوياً. وبينما قد يكون الارتفاع السنوي ضئيلاً نسبياً مقارنة بالأعوام السابقة، إلا أننا نعتبره دليلاً واضحاً على صمود المجموعة في مواجهة ظروف السوق غير العادية. لقد كان هذا النمو ممكناً من خلال النجاح المستمر لخطوط أعمال المجموعة، وسعيها لإيجاد استثمارات وأنشطة تتيح تحقيق دخل مطرد. مثال على ذلك استحواذنا على روبك لإدارة الأصول وهي شركة تزاوّل نشاطها في مجالي اللوجستيات والأعمال في المملكة المتحدة وأوروبا وتركز على إدارة الأصول العقارية حيث تقوم بإدارة أصول بقيمة إجمالية قدرها 1.4 مليار جنيه إسترليني. سوف يوفر لنا هذا الاستحواذ مدخلاً استراتيجياً إلى تدفق المعاملات المتميزة داخل السوق الأوروبي، كما سيعزز الفرص الناشئة من القطاع العقاري اللوجستي السريع النمو. بالإضافة إلى إدارة الاستثمار، سجلت أيضاً الأنشطة العقارية وأنشطة الخزينة مساهمات إيجابية ملحوظة ضمن إيراداتنا.

بالإضافة إلى ذلك، استطعنا تسجيل عوائد مستدامة ونتائج قوية خلال عام 2020، بفضل التنفيذ الناجح لاستراتيجية المجموعة من قبل فريقنا المتفاني، الذي استطاع بنظرته الثاقبة وتقييمه الدقيق لأوضاع السوق المضطربة خلال عام 2020، إيجاد فرص جديدة مدرة للدخل، مع الحرص على تعزيز واستخلاص القيمة من الأصول الحالية. سجلت المجموعة خلال العام ربها صافياً موحداً بقيمة 49.3 مليون دولار أمريكي، مقابل 53.1 مليون دولار أمريكي خلال عام 2019، بانخفاض بنسبة 7.1% وربها صافياً

يؤول إلى المساهمين بمقدار 45.1 مليون دولار أمريكي مقارنة بما مقداره 66.0 مليون دولار أمريكي خلال العام السابق، بانخفاض بنسبة 31.7%.

ارتفعت قيمة إجمالي أصول المجموعة من 5.95 مليار دولار في عام 2019 إلى 6.6 مليار دولار في عام 2020. كما ارتفع إجمالي أصول المجموعة إضافة إلى الصناديق تحت الإدارة من 10 مليار دولار في عام 2019 إلى أكثر من 12 مليار دولار أمريكي خلال عام 2020، مما يعكس زيادة سنوية بنسبة 20%. اختتمت المجموعة العام بمعدل ملاءة مالية بنسبة 13.3% ومعدل عائد على الحقوق بنسبة 4.9%، بما يؤكد استمرارية الأداء المالي الإيجابي للمجموعة.

نحن سعداء بقدرتنا على الوفاء بالتزامنا بتحقيق استراتيجيتنا وتعزيز ثقة السوق في المجموعة، والتي تمثلت في استكمال إصدار صكوك بقيمة 500 مليون دولار أمريكي خلال شهر يونيو 2020 لمستثمرين إقليميين ودوليين على حد سواء، مما يعكس كذلك الثقة في أدائنا والتوقعات المستقبلية. بالإضافة إلى ذلك، قامت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني، وهي مؤسسة تصنيف ائتماني دولية معروفة، بإعادة تأكيد تصنيف المجموعة من حيث قدرتها على الوفاء بالتزاماتها، الطويل الأجل والقصير الأجل بمعدل "B" مع نظرة مستقبلية "مستقرة". جاء تصنيف فيتش مع الأخذ في الاعتبار الهدف الاستراتيجي للإدارة المتمثل في إعادة صياغة نموذج أعمال المجموعة تجاه مصادر الدخل الدوري الأكثر استقراراً، مثل تحقيق الرسوم وأصول الدخل الثابت المنخفضة المخاطر. كما أشار التقرير إلى الحقيقة بأن جي إف إنش واصلت نمو أنشطة الخزينة، ونمو أصولنا السائلة التي مثلت ما متوسطه 24.3% من الأصول في عام 2019، مقارنة بما نسبته 9.7% في عام 2018.

نحن مسرورون كذلك بما حققناه من تقدم مطرد خلال عام 2020، بالرغم من التحديات الحالية وتأثير كوفيد-19 على أنشطة أعمالنا والأسواق العالمية. وبينما أثرت الأوضاع الحالية على الربح الصافي خلال الستة أشهر الأولى من العام، إلا أن الثقة المستمرة من جانب المستثمرين والسوق عكست قوة الوضع المالي والأداء التشغيلي القوي للمجموعة حيث نجحت المجموعة في جمع أكثر من 1.5 مليار دولار أمريكي عبر خطوط أعمالها للصيرفة الاستثمارية والخزينة. إن استمرار أدائنا المالي ونموننا، وسياستنا لتوزيع الأرباح سمحت لمجلس الإدارة بالتوصية بتوزيع أرباح إجمالية على المساهمين بقيمة 42 مليون دولار أمريكي، بنسبة 4.60% على القيمة الاسمية، تشمل أرباح نقدية بنسبة 1.86%، بما يعادل 17 مليون دولار أمريكي وتوزيعات أسهم بنسبة 2.74%، بما يعادل 25 مليون دولار أمريكي. كما تمت مناقشة قرارات أخرى لمجلس الإدارة خلال اجتماع الجمعية العامة العادية للمجموعة الذي اختتم بنجاح في 30 سبتمبر 2020 وتضمن عدداً من الموافقات والتفويضات من جانب المساهمين. شملت هذه الموافقات سلسلة من الاتفاقيات المبرمة بين المجموعة والمصرف الخليجي التجاري، الذي يمثل نشاط الصيرفة التجارية التابع للمجموعة، وفقاً للمادة (189) من قانون الشركات التجارية البحريني، حيث شملت هذه الاتفاقيات اتفاقية مبادلة وقعت بين المجموعة والمصرف لأصول مالية واستثمارية تساوي قيمتها 46.4 مليون دولار أمريكي، كما تم توقيع اتفاقية أخرى بين المجموعة والمصرف للاكتتاب في إصدار صكوك من الفئة AT1 بقيمة 60 مليون دينار بحريني بعلاوة بقيمة 12 مليون دينار بحريني مع استلام 12.1 مليون دينار بحريني كرسوم اكتتاب.

في ظل حالة عدم التيقن الاستثنائية التي سادت خلال عام 2020، لن يكون المضي قدماً أمراً يسيراً فيما نصارع جميعاً في مرحلة ما بعد الصدمة. خلال العام المنصرم، عملنا بكل جد واجتهاد لتعزيز قدرة المجموعة على الصمود وتفعيل خطط الاستمرارية لضمان مواجهة العاصفة. نتيجة لذلك، كنا محظوظين بأننا استطعنا دعم عملنا وتنمية محافظهم الاستثمارية بتوجيهها على نحو سليم في ظل التحديات خلال العام، كما قمنا باستقطاب فرص جديدة لتحقيق القيمة في مواجهة أوضاع السوق المليئة بالتحديات.

نحن متفائلون بقدرتنا على تحقيق توقعات عملائنا، وواثقون من نموذج الأعمال المتنوع للمجموعة الذي يتسم بالمرونة والقوة. وفيما تأثرت أرباحنا بتفشي وباء كوفيد-19، فإن قدرة المجموعة على تحقيق دخل ثابت ونتائج جيدة إنما يعكس قوة استراتيجيتنا وتقدمنا الملحوظ الذي نواصل تحقيقه عبر كل خط من خطوط أعمالنا.

لقد كان نجاح استراتيجيتنا والتقدم المستمر للمجموعة ممكنا من خلال الجهود الدؤوبة لموظفي جي إف إتش. في هذا السياق، أود أن أتقدم بجزيل الشكر إلى مجلس إدارة المجموعة لدعمهم المستمر وتوجيهاتهم السديدة في قيادة المجموعة نحو المزيد من التقدم والنجاح. كما أود أن أشكر فريق الإدارة والموظفين لأدائهم الرائع المستمر، الذي مكنا من التغلب على تحديات عام 2020، والبحث عن طرق جديدة لتحقيق القيمة لمستثمرينا ومساهمينا. بالإضافة إلى ذلك، وفي ظل هذه الأوقات المليئة بالتحديات وعدم اليقين، أود أيضا أن أتقدم ببالغ الشكر والتقدير إلى مساهمينا ومستثمرينا لثقتهم المتواصلة في جي إف إتش، استراتيجيتنا وقدرتنا على تلبية توقعاتهم.

بالنيابة عن مجلس إدارة المجموعة، نود أن نتقدم بخالص التقدير والعرفان إلى مصرف البحرين المركزي، حكومة مملكة البحرين تحت القيادة الرشيدة لجلالة الملك حمد بن عيسى آل خليفة، ملك مملكة البحرين المعظم، وصاحب السمو الملكي الأمير سلمان بن حمد آل خليفة، رئيس الوزراء، نائب القائد الأعلى وولي العهد الأمين، لقيادتهما الحكيمة ورؤيتهما المستقبلية للقطاع المالي في البحرين.

في الختام، أود أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى الخطوط الأمامية في المستشفيات، خدمات الطوارئ، ومنشآت الرعاية الطبية لجهودهم الهائلة ومواقفهم الرائعة في مواجهة وباء كوفيد-19، هؤلاء الأفراد الذين يعرضون أنفسهم للخطر في سبيل خدمة الآخرين ومجتمعاتهم المحلية على المستوى العالمي.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،



جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

9 فبراير 2021 م
27 جمادى الآخرة 1442 هـ

تقرير هيئة الرقابة الشرعية إلى السادة المساهمين
عن أنشطة مجموعة جي إف اتش المالية ش.م.ب
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020م

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين،
وبعد،

فقد راجعت هيئة الرقابة الشرعية لمجموعة جي إف اتش المالية الأعمال الاستثمارية بالبنك وقارنتها بما أصدرته
من فتاوى وأحكام في المدة المذكورة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020م.

مسئولية هيئة الرقابة الشرعية

تعتقد هيئة الرقابة الشرعية كمبدأ وممارسة عامة، أن إدارة المجموعة مسؤولة عن ضمان قيامها بأعمالها وفقاً لقواعد
ومبادئ الشريعة الإسلامية. إن مسؤولية هيئة الرقابة الشرعية هي إبداء رأي مستقل على أساس مراجعتها لعمليات
البنك وإعداد هذا التقرير.

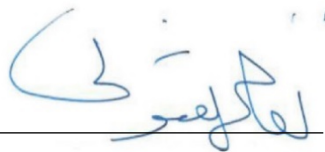
أساس الرأي:

وبناءً على الفتاوى والقرارات الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية، ومعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات
المالية الإسلامية، وخطة التدقيق الشرعي، فإن هيئة الرقابة الشرعية ومن خلال اجتماعاتها الدورية قد استعرضت
عمل تقارير التدقيق الشرعي وفحصت مدى التزام المستندات والمعاملات مع قواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية
وذلك بالتنسيق مع قسم التنفيذ والتنسيق الشرعي. علاوة على ذلك، فقد قامت إدارة المجموعة بشرح وتوضيح
محتويات الميزانية العمومية الموحدة، بيان الدخل الموحد، البيان الموحد لصندوق الزكاة والأعمال الخيرية
، والملاحظات المرفقة لها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020، بما يرضينا.

الرأي:

تعتقد هيئة الرقابة الشرعية:

- أن العقود والمعاملات والصفقات التي أبرمها البنك، متوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
 - أن توزيع الأرباح وتخصيص الخسائر على الاستثمارات كان متماشياً مع الأسس والمبادئ التي أقرتها هيئة الرقابة الشرعية ومتوافقة مع قواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية الغراء.
 - أنه قد تم توجيه أية أرباح ناتجة عن مصادر أو وسائل محظورة وغير متوافقة لاحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية إلى الحسابات الخيرية.
 - أنه قد تم حساب الزكاة وفقاً لقواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية، بطريقة صافي الأصول. هذا ويتحمل السادة المساهمين مسؤولية دفع جزء من الزكاة على أسهمهم كما هو مذكور في دليل الزكاة.
 - أن البنك قد أبدى التزامه بقواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية، وفتاوى هيئة الرقابة الشرعية والسياسات والاجراءات المتعلقة بالشريعة ومعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، والتوجيهات الشرعية الصادرة عن مصرف البحرين المركزي.
- آخر دعوانا أن الحمد لله رب العالمين وصلى الله على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه وسلم.



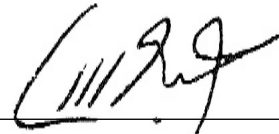
فضيلة الشيخ نظام يعقوبي



فضيلة الشيخ عبدالله سليمان المنيع



فضيلة الشيخ فريد هادي



فضيلة الشيخ عبدالعزيز القصار

**تقرير مدققي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب.
المنامة – مملكة البحرين**

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لمجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب ("البنك") والشركات التابعة لها ("المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، والبيانات الموحدة للدخل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية، والتغيرات في حسابات الاستثمار المقيدة، ومصادر واستخدامات أموال صندوق الأعمال الخيرية والزكاة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتكون من ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

برأينا أن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، ونتائج أعمالها الموحدة والتغيرات في حقوق الملكية الموحدة وتدفقاتها النقدية الموحدة والتغيرات في حسابات الاستثمار المقيدة الموحدة ومصادر واستخدامات أموال صندوق الأعمال الخيرية والزكاة الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، بصيغتها المعدلة من قبل مصرف البحرين المركزي.

وبرأينا، فإن المجموعة قد التزمت بمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية على النحو الذي حددته هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. إن مسئولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسئوليات المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لمدونة قواعد السلوك الأخلاقي لمحاسبي ومدققي المؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في مملكة البحرين، وقد استوفينا مسئولياتنا الأخلاقية الأخرى طبقاً لهذه المتطلبات وللمدونة المذكورة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملزمة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفق تقديرنا المهني، الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا نُبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

مخصص انخفاض القيمة على موجودات التمويل والموجودات المشتراة لغرض التأجير
(راجع السياسات المحاسبية في إيضاح رقم ٤(س)، واستخدام التقديرات والأحكام في إيضاح رقم ٥، وإدارة مخاطر الائتمان في إيضاح رقم ٣٨ (أ)).

الوصف

كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

تشمل إجراءات تدقيقنا ما يلي:

تم التركيز على هذا الأمر للأسباب التالية:

اختبار أنظمة الرقابة

لقد قمنا باختبارات تعقب الإجراءات للتعرف على الأنظمة والتطبيقات ونظم الرقابة الرئيسية المستخدمة في إجراءات احتساب خسائر ائتمان المتوقعة.

- أهمية موجودات التمويل والموجودات المشتراة لغرض التأجير التي تمثل ١٩٪ من مجموع الموجودات؛

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب (يتبع)

الوصف

كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

- تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لموجودات التمويلات والموجودات المشتركة لغرض التأجير يتضمن ممارسة اجتهادات وتقديرات جوهرية. المجالات التي حددنا فيها مستوى عالٍ من ممارسة الاجتهادات والتقديرات من قبل الإدارة هي كالتالي:
 - ◀ استخدام نماذج معقدة
 - استخدام نماذج معقدة بطبيعتها وتتطلب ممارسة اجتهادات لتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، والتي تشمل تحديد احتمالات حدوث التعثر، الخسارة الناتجة عن التعثر عن السداد، والتعرضات عند التعثر عن السداد. نماذج احتمالات التعثر عن السداد تعتبر محركات الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- تشمل الجوانب الرئيسية لاختبار أنظمة الرقابة على ما يلي:
 - فحص تصميم والفعالية التشغيلية لأنظمة الرقابة الرئيسية المعنية بإكمال ودقة المدخلات والفرضيات الرئيسية في نموذج انخفاض القيمة؛
 - تقييم تصميم والفعالية التشغيلية لأنظمة الرقابة الرئيسية المطبقة على محددات المراحل؛
 - تقييم الضوابط على عملية التحقق من الصحة، والتنفيذ، ومراقبة النموذج؛
 - تقييم أنظمة الضوابط على عملية الاعتماد والاحتساب المتعلقة بتعديلات ما بعد مخرجات النموذج، وتعديلات الإدارة؛ و
 - فحص أنظمة الرقابة الرئيسية المتعلقة باختيار وتنفيذ متغيرات الاقتصاد الكلي الجوهرية، والضوابط على اختيار السيناريوهات والاحتمالات.

السيناريوهات الاقتصادية

الحاجة إلى قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس مستقبلي غير منحاز ويعكس مجموعة من الظروف الاقتصادية. يتم تطبيق تقديرات إدارية جوهرية في تحديد السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة، وترجيح الاحتمالات المطبقة عليها.

تعديلات الإدارة

تقوم الإدارة بادخال تعديلات على نتائج نماذج قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للتعامل مع قصور معروفة بنموذج انخفاض القيمة أو المخاطر الناشئة وبالأخص في ظل ظروف جانحة كوفيد ١٩. إن مثل هذه التعديلات غير متيقنة بطبيعتها وتستدعي ممارسة اجتهادات جوهرية من قبل الإدارة لتقدير هذه المبالغ وبالأخص مع بيئة كوفيد-١٩ السائدة حالياً.

الاعتبارات التفصيلية

- اختبار عينة من المدخلات والفرضيات الرئيسية التي تؤثر على حسابات الخسائر الائتمانية المتوقعة لتقييم مدى معقولية التوقعات الاقتصادية، والأوزان، وفرضيات احتمالية التعثر عن السداد المستخدمة؛

- واختيار عينة من تعديلات ما بعد النموذج، مع مراعاة حجم وتعقيدات تعديلات الإدارة، بغرض تقييم مدى معقولية التعديلات من خلال اختبار الفرضيات الرئيسية، وفحص منهجية الاحتساب وتتبع عينة من البيانات المستخدمة إلى مصدر المعلومات.

الاستعانة بالمتخصصين

- لقد قمنا باشتراك اخصائيي تقنية المعلومات في اختبار ضوابط تقنية المعلومات والتطبيقات العامة ذات العلاقة على النظم الرئيسية المستخدمة في عملية تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة؛

- لقد قمنا باشتراك اخصائيي مخاطر الائتمان الخاصين بنا لمساعدتنا في:

◀ تقييم ملائمة منهجيات المجموعة لاحتساب انخفاض قيمة الموجودات (بما في ذلك محددات المراحل المستخدمة)؛

◀ عن طريق أخذ عينات قمنا بإعادة احتساب بعض مكونات نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة (بما في ذلك محددات المراحل المستخدمة)؛

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب (بتبع)

الوصف **كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق**

◀ تقييم ملائمة منهجية المجموعة لتحديد السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة وأوزان الاحتمالات المطبقة عليها؛

◀ تقييم المعقولة الشاملة للتوقعات الاقتصادية للإدارة عن طريق مقارنتها ببيانات السوق الخارجية.

الإفصاحات

تقييم كفاية الإفصاحات المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة لموجودات التمويل وموجودات مشتراه لغرض التأجير بالرجوع إلى المعايير المحاسبية ذات العلاقة.

تقييم استثمارات في أوراق مالية غير مسعرة راجع السياسة المحاسبية في إيضاح رقم ٤ و(٤) وإيضاح رقم ٣٦ للإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية.

الوصف **كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق**

تم اعتبار هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية التي ركزنا عليها بسبب أن تقييم الأوراق المالية غير المسعرة يتطلب تطبيق تقنيات التقييم التي غالباً ما تنطوي على ممارسة اجتهادات جوهرية من قبل المجموعة، واستخدام مُدخلات وفرضيات جوهرية غير قابلة للرصد.

تشمل إجراءات تدقيقنا ما يلي:

- لقد قمنا بإشراك اخصائيي التقييم الخاصين بنا لمساعدتنا في:

◀ تقييم ملائمة منهجية التقييم المستخدمة من خلال المقارنة مع الممارسات المرصودة في هذا القطاع؛

◀ تقييم معقولة المدخلات والفرضيات الرئيسية المستخدمة باستخدام معرفتنا عن القطاعات التي تعمل فيها هذه الاستثمارات والأعراف السائدة في هذه القطاعات؛

◀ مقارنة مدخلات المعلومات المالية المستخدمة في التقييم مع المصادر الخارجية والمعلومات المالية والإدارية للشركة المستثمر فيها حسب الاقتصاد.

- تقييم كفاية إفصاحات المجموعة المتعلقة بتقييم أدوات حقوق الملكية غير المسعرة بالرجوع للمعايير المحاسبية ذات العلاقة.

القيمة الدفترية للعقارات قيد التطوير راجع السياسات المحاسبية في إيضاح رقم (٤) (ك) وإيضاح رقم (٩). للإفصاحات المتعلقة بالعقارات قيد للتطوير.

الوصف **كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق**

تتكون المشاريع قيد التطوير من مشاريع قيد الإنشاء ومشاريع بنى تحتية طويلة الأجل. تظهر المشاريع قيد التطوير بالتكلفة وصافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. تم التركيز على هذا الأمر للأسباب التالية:

- أهمية العقارات قيد التطوير التي تمثل ١٩٪ من مجموع الموجودات (بالقيمة)؛

تقييم مؤهلات وكفاءة المقيمين الخارجيين، ومراجعة شروط خطاب التعيين لتحديد ما إذا كان هناك أي أمور قد أثرت على موضوعيتهم، أو حدثت من نطاق عملهم؛

- التعقيد المرتبط بالمعالجة المحاسبية للعقارات قيد التطوير.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب (يتبع)

الوصف	كَيْفَ تَم تَنَاقُلُ هَذَا الْأَمْرُ فِي التَّدْقِيقِ
تقوم المجموعة بإشراك مقيمين مستقلين لتقدير القيمة القابلة للتحقق المتوقعة للعقارات قيد التطوير. إن تقييم صافي القيمة القابلة للتحقق لهذه العقارات ينطوي على اجتهادات جوهرية وتقديرات غير مؤكدة.	• للمشاريع قيد الإنشاء، تقييم ملائمة القيمة الدفترية للأعمال قيد التنفيذ كما في تاريخ بيان المركز المالي، على أساس العينات، أجرينا إجراءات التدقيق على تكاليف الإنشاء حتى تاريخه، وتقارير المساحين على الإنجازات الفعلية، وترتيبات عقود المطورين من الباطن؛ • لقد قمنا بإشراك أخصائيي التقييم الخاصين بنا والاستعانة بمعرفتهم بالقطاع والبيانات التاريخية المتوفرة لمساعدتنا في:
	◀ تقييم ملائمة منهجيات التقييم المستخدمة من قبل المقيم الخارجي؛ ◀ تقييم معقولية المدخلات والفرضيات الرئيسية المستخدمة مثل أسعار البيع المتوقعة عند الانتهاء، وتكاليف الإنجاز. إذا ما كان هناك أي مكون خارج نطاق توقعنا، فقد قمنا بإجراءات إضافية بما في ذلك تحليل الحساسية، بغرض فهم الأثر على القيم المقدرة ومبالغ القيمة الدفترية في البيانات المالية الموحدة. • على أساس العينة، لقد قمنا بإجراءات التدقيق لتقييم ما إذا كان مصدر المعلومات المستخدمة في تقدير صافي القيمة القابلة للتحقق معقولاً، عن طريق مقارنتها مع المعلومات الداعمة المعنية للحصول على فهم لنموذج الاحتساب المستخدم لتحديد صافي القيمة القابلة للتحقق؛ • وبناءً على نتائج تقييمنا، قدرنا كفاية الإفصاحات في البيانات المالية الموحدة بالرجوع إلى المعايير المحاسبية ذات العلاقة.

المعلومات الأخرى

إن مجلس الإدارة مسئول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي، ولكنها لا تشمل البيانات المالية الموحدة وتقريرنا حولها. وقد حصلنا قبل تاريخ هذا التقرير على تقرير مجلس الإدارة والتي تمثل جزءاً من التقرير السنوي، والأقسام الأخرى التي تشكل جزءاً من التقرير السنوي.

إن رأينا في البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة، أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال أعمال التدقيق، أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة. وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن ذلك. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب (يتبع)

مسئولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن مجلس الإدارة مسئول عن إلتزام المجموعة بالعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية على النحو الذي حددته هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة.

كما إن مجلس الإدارة مسئول عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المالية بصيغتها المعدلة من قبل مصرف البحرين المركزي، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وخالية من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن مجلس الإدارة مسئولاً عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، كلما كان ذلك ضرورياً، عن الأمور المتعلقة بفرضية الاستمرارية، واستخدامها كأساس محاسبي إلا إذا كان مجلس الإدارة ينوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها، أو ليس لديه بديل واقعي إلا القيام بذلك.

مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول من خلو البيانات المالية الموحدة ككل من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير المدققين الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. يمكن أن تنجم المعلومات الخاطئة من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي البيانات المالية الموحدة.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، إننا نمارس التقديرات المهنية ونحافظ على منهج الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر المعلومات الجوهرية الخاطئة في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، كون الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف، أو تجاوز نظم الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية نظم الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.
- الوصول إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة الأساس المحاسبي لفرضية الاستمرارية، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهرى مرتبط بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة. وإذا توصلنا لمثل هذا الاستنتاج، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا هذا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا المهني. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ هذا التقرير، مع ذلك فإنه يمكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن العمل كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية ضمن المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. نحن مسئولون عن التوجيه والإشراف وأداء أعمال تدقيق المجموعة، ومسئولون حصراً فيما يخص رأينا هذا.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - مجموعة جي اف اتش المالية ش.م.ب (يتبع)

إننا نتواصل مع مجلس الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في نظم الرقابة الداخلية.

كما نقدم لمجلس الإدارة بياناً يفيد امتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلع على جميع العلاقات والأمور الأخرى، إن وجدت، التي قد يعتقد بشكل معقول بأنها قد تؤثر على استقلاليتنا، والإجراءات المتخذة للتخلص من مخاطرها، أو الوقاية منها.

من بين الأمور التي يتم إبلاغها لمجلس الإدارة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، مالم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة المحققة عن ذلك الإبلاغ.

تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والمجلد رقم (٢) من دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي، نفيد بما يلي:

(أ) إن البنك يحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات المالية الموحدة تتفق معها؛

(ب) إن المعلومات المالية الواردة في تقرير رئيس مجلس الإدارة متفقة مع البيانات المالية الموحدة؛

(ج) أنه لم يرد إلى علمنا وقوع أية مخالفات خلال السنة لقانون الشركات التجارية، أو قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ (وتعديلاته) أو دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي (المجلد رقم ٢ والفقرات النافذة من المجلد رقم ٦ وتوجيهات مصرف البحرين المركزي)، أو أنظمة أسواق المال الصادرة عن مصرف البحرين المركزي والقرارات ذات العلاقة أو أنظمة وإجراءات بورصة البحرين أو لمتطلبات عقد التأسيس والنظام الأساسي للبنك، يمكن أن يكون لها أثر سلبي جوهري على أعمال البنك أو مركزه المالي؛

(د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع الإيضاحات والمعلومات التي طلبناها لأغراض التدقيق.

الشريك المسؤول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو جليل العالي.

كبي بي ٢ جي

كبي بي إم جي فخر

رقيم قيد الشريك ١٠٠

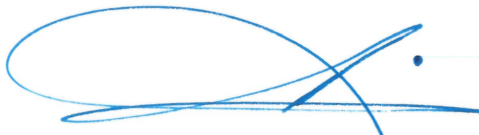
١٥ فبراير ٢٠٢١

بآلاف الدولارات الأمريكية

بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (معدلة، إيضاح ٤(أ) و١٢(ب))	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	الموجودات
٣٦٤,٥٩٨	٥٣٦,٥٠٢	٦	نقد وأرصدة لدى البنوك
١,٥٨٨,٦٦١	١,٨٣٨,٥٤٦	٧	محفظة الخزينة
١,٢٧٢,٧٧٧	١,٢٦٧,٢٦٦	٨	موجودات التمويلات
١,٨٠٦,٠٠٩	١,٨١٢,٣١٥	٩	عقارات استثمارية
٢٦٨,١٧٥	٢٥٦,١٠٨	١٠	استثمارات الملكية الخاصة
٩٦,٥٠٧	١٢٦,٣١٩	١١	استثمارات مشتركة
٤٤٤,٦٨٩	٦٠٥,٦٥٨	١٣	ذمم مدينة ومصرفات مدفوعة مقدماً
١٠٣,٨٥٧	١٤٤,١٤٩	١٤	ممتلكات ومعدات
٥,٩٤٥,٢٧٣	٦,٥٨٦,٨٦٣		مجموع الموجودات
٧٠,٨٥٨	١٣٠,٩٣٥		المطلوبات
٢,٤٤٧,٢٤٩	٢,٤١٨,٠٠٠	١٥	أموال العملاء
١٤٧,٤٨٧	١٤٠,٧٥٦		إيداعات من مؤسسات مالية ومؤسسات غير مالية وأفراد
٣٠١,٤١١	١,٠٨٩,٠٧٧	١٦	حسابات جارية للعملاء
٤٦٦,٨٥٢	٤٦٥,٠٣٨	١٧	تمويلات لأجل
			ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
٣,٤٣٣,٨٥٧	٤,٢٤٣,٨٠٦		مجموع المطلوبات
١,٢١٨,٥٤٥	١,١٥٦,٩٩٣	١٨	مجموع حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار
٩٧٥,٦٣٨	٩٧٥,٦٣٨	١٩	حقوق الملكية
(٧٣,٤١٩)	(٦٣,٩٧٩)	١٩	رأس المال
١٢٥,٣١٢	١٩,٥٤٨	١٩	أسهم خزينة
٩,٢٤٤	٥,٥٩٣		احتياطي قانوني
(٢٩,٤٢٥)	(٤٦,٩٤٧)		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
(٤,٠٠٥)	٢٢,٣٨٥		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
١,١٩٨	١,٠٩٣	٢٠	أرباح مستيقة
			احتياطي أسهم منحة
١,٠٠٤,٥٤٣	٩١٣,٣٣١		مجموع حقوق الملكية المنسوبة لمساهمي البنك
٢٨٨,٣٢٨	٢٧٢,٧٣٣		حصص غير مسيطرة
١,٢٩٢,٨٧١	١,١٨٦,٠٦٤		مجموع حقوق الملكية
٥,٩٤٥,٢٧٣	٦,٥٨٦,٨٦٣		مجموع المطلوبات وحقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار وحقوق الملكية

اعتمدت البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة في ١٥ فبراير ٢٠٢١، ووقعها بالنيابة عن المجلس:



هشام الرئيس
الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة



معالي الشيخ أحمد بن خليفة آل خليفة
نائب رئيس مجلس الإدارة



جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٠١٩ (معدلة، إيضاح ٤(أ)(١)(٢))	٢٠٢٠	إيضاح	العمليات المستمرة
٢,٨٨٠ ٩٢,٩٧١ ٩٥,٨٥١	٤,٨٩٥ ٧٥,٧٣٦ ٨٠,٦٣١		إيراد الخدمات المصرفية الاستثمارية إدارة الأصول إيرادات متعلقة بالصفقات
٨٣,١١٣ ٢٧,٩٢٤ ١٥,١٨٩ (٤٠,٠١٨) (١٨,٤١٨) ٦٧,٧٩٠	٨٠,٤٠٠ ٤٢,٨٦٤ ٤,٥٨٢ (٣٢,٥٨٧) (٢٩,٩٤٦) ٦٥,٣١٣	١٨	إيراد الخدمات المصرفية التجارية إيراد التمويل إيراد الخزينة والاستثمار الرسوم وإيرادات أخرى مطروحاً: العائد لحاملي حسابات الاستثمار مطروحاً: مصروفات التمويل
١٠,٥٢٠ ٢٩,٤٠٦ ١,٩٥٩ ٤١,٨٨٥	٢٠,٤٣٦ - ٨,٨٥٤ ٢٩,٢٩٠		إيراد من استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات المشتركة إيراد الاستثمار المباشر، صافي إيراد متعلق بإعادة الهيكلة أرباح أسهم من الاستثمارات المشتركة
٣٧,٨٧٢ ٢,٥٤٣ ٤٠,٤١٥	١٤,٢٠٩ ٥,٢٤٨ ١٩,٤٥٧		إيراد العقارات التطوير والبيع الإيجار والدخل التشغيلي
٢٤,٠٨١ ٣٤,٥٣١ ١٧,٠٥٩ ٧٥,٦٧١ ٣٢١,٦١٢	١٩,٣٩٥ ٧٠,٢٨٢ ٣٩,٠٢٦ ١٢٨,٧٠٣ ٣٢٣,٣٩٤	٢٢	إيراد الخزينة وإيرادات أخرى إيراد التمويل أرباح أسهم وصافي ربح من استثمارات الخزينة إيرادات أخرى، صافي
٥٠,٥٩٠ ٥١,٨٤٥ ١١١,٣٣٠ ٥٤,٢٦٤ ٢٦٨,٠٢٩	٤٧,٠٧٢ ٦٥,١٨٦ ١٣٤,٩٩٤ ٢٦,٧٩٩ ٢٧٤,٠٥١	٢٣ ٢٤ ٢٥	مجموع الإيرادات تكلفة الموظفين مصروفات تشغيلية أخرى مصروفات التمويل مخصصات انخفاض قيمة الموجودات مجموع المصروفات
٥٣,٥٨٣ (٤٦٧) ٥٣,١١٦	٤٩,٣٤٣ - ٤٩,٣٤٣		ربح من العمليات المستمرة خسارة من موجودات محتفظ بها لغرض البيع ومن العمليات غير المستمرة، صافي ربح السنة
٦٦,٠٣٣ (١٢,٩١٧) ٥٣,١١٦	٤٥,٠٩٥ ٤,٢٤٨ ٤٩,٣٤٣		العائد إلى: مساهمي البنك حصص غير مسيطرة
١,٩٦	١,٣٥		العائد على السهم العائد الأساسي والمخفض على السهم (سنت أمريكي)
١,٩٦	١,٣٥		العائد على السهم - العمليات المستمرة العائد الأساسي والمخفض على السهم (سنت أمريكي)

هشام الرئيس
الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة

معالي الشيخ أحمد بن خليفة آل خليفة
نائب رئيس مجلس الإدارة

جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المنسوب لمساهمي البنك							
		المجموع	احتياطي أسهم المنحة	أرباح مستبقة	احتياطي تحويل العملات الأجنبية	القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي قانوني	أسهم خزينة	رأس المال
١,٢٩٢,٨٧١	٢٨٨,٣٢٧	١,٠٠٤,٥٤٤	١,١٩٨	(٤,٠٠٥)	(٢٩,٤٢٥)	٩,٢٤٥	١٢٥,٣١٢	(٧٣,٤١٩)	٩٧٥,٦٣٨
٤٩,٣٤٣	٤,٢٤٨	٤٥,٠٩٥	-	٤٥,٠٩٥	-	-	-	-	-
٥,٤٤٨	٤١٢	٥,٠٣٦	-	-	-	٥,٠٣٦	-	-	-
١٢,٠٠٠	-	١٢,٠٠٠	-	-	-	١٢,٠٠٠	-	-	-
(٢٠,٦٨٨)	-	(٢٠,٦٨٨)	-	-	-	(٢٠,٦٨٨)	-	-	-
٤٦,١٠٣	٤,٦٦٠	٤١,٤٤٣	-	٤٥,٠٩٥	-	(٣,٦٥٢)	-	-	-
(٧٤,٢٠٤)	(١٤,٣١١)	(٥٩,٨٩٣)	-	(٥٩,٨٩٣)	-	-	-	-	-
(٢٥,٠٧٢)	(١١,١٧٩)	(١٣,٨٩٣)	-	(١٣,٨٩٣)	-	-	-	-	-
٤,٩٥٧	١,٢٦٧	٣,٦٩٠	-	٣,٦٩٠	-	-	-	-	-
(٣٠,٠٠٠)	-	(٣٠,٠٠٠)	-	(٣٠,٠٠٠)	-	-	-	-	-
(١,٦٤٦)	(٢٥٨)	(١,٣٨٨)	-	(١,٣٨٨)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(٤,٥٠٩)	-	-	٤,٥٠٩	-	-
(١٠٧,٥١٨)	-	(١٠٧,٥١٨)	-	-	-	-	-	(١٠٧,٥١٨)	-
١١٠,٤٩٨	-	١١٠,٤٩٨	-	(٢٢,٩٨٥)	-	-	-	١٣٣,٤٨٣	-
(١٦,٥٠٠)	١٣٠	(١٦,٦٣٠)	(١٠٥)	-	-	-	-	(١٦,٥٢٥)	-
(٢٠,٦٠٦)	(٣,٠٨٤)	(١٧,٥٢٢)	-	-	(١٧,٥٢٢)	-	-	-	-
٦٤,١٤٧	٦٤,١٤٧	-	-	-	-	-	-	-	-
(٥٦,٩٦٦)	(٥٦,٩٦٦)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	١١٠,٢٧٣	-	-	(١١٠,٢٧٣)	-	-
١,١٨٦,٠٦٤	٢٧٢,٧٣٣	٩١٣,٣٣١	١,٠٩٣	٢٢,٣٨٥	(٤٦,٩٤٧)	٥,٥٩٣	١٩,٥٤٨	(٦٣,٩٧٩)	٩٧٥,٦٣٨

٢٠٢٠

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٠

ربح السنة

تغيرات القيمة العادلة خلال السنة

إعادة تصنيف للدخل من انخفاض قيمة أسهم حقوق

ملكية مسعرة

إعادة تصنيف للدخل من بيع الصكوك

مجموع الإيرادات والمصروفات المحتسبة

مساهمة رأسمالية إضافية في شركة تابعة (إيضاح ١)

خسارة التعديل على موجودات التمويلات

(إيضاح ٢) (٨)

منحة حكومية (إيضاح ٢) (ب) (٢٦)

أرباح أسهم معلقة لسنة ٢٠١٩

المحول لصندوق الزكاة والأعمال الخيرية

المحول للاحتياطي القانوني

شراء أسهم خزينة

بيع أسهم خزينة

أسهم خزينة مشتركة لبرنامج حوافز الموظفين

فروقات تحويل العملات الأجنبية

حصة غير مسيطرة ناشئة من استملاك شركة تابعة

(إيضاح ٢١)

توزيعات إلى حصص غير مسيطرة

تسوية خسائر متراكمة مقابل

الاحتياطي القانوني (إيضاح ١٩)

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (يتبع)

بآلاف الدولارات الأمريكية

رأس المال	أسهم خزينة	احتياطي قانوني	القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي تحويل العملات الأجنبية	أرباح مستبقة	احتياطي أسهم المنحة	المجموع	حصص غير مسيطرة	حصص غير مسيطرة محتفظ بها للبيع	مجموع حقوق الملكية
٩٧٥,٦٣٨	(٨٥,٤٢٤)	١١٧,٣٠١	(٤,٧٢٥)	(٤٣,٣٨٠)	٩٨,٣١٨	١,٠٨٦	١,٠٥٨,٨١٤	٣٢٣,٤٠٨	٤٠,٥٥٦	١,٤٢٢,٧٧٨
-	-	-	-	-	-	-	-	٢٥,٣٩٦	(٢٥,٣٩٦)	-
٩٧٥,٦٣٨	(٨٥,٤٢٤)	١١٧,٣٠١	(٤,٧٢٥)	(٤٣,٣٨٠)	٩٨,٣١٨	١,٠٨٦	١,٠٥٨,٨١٤	٣٤٨,٨٠٤	١٥,١٦٠	١,٤٢٢,٧٧٨
-	-	-	-	-	٦٦,٠٣٣	-	٦٦,٠٣٣	(١٢,٩١٧)	-	٥٣,١١٦
-	-	-	١٣,٩٦٩	-	-	-	١٣,٩٦٩	-	-	١٣,٩٦٩
-	-	-	١٣,٩٦٩	-	٦٦,٠٣٣	-	٨٠,٠٠٢	(١٢,٩١٧)	-	٦٧,٠٨٥
٥٥,٠٠٠	-	-	-	-	(٥٥,٠٠٠)	-	-	-	-	-
(٥٥,٠٠٠)	٥٠,٥٤٩	-	-	-	٤,٤٥١	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(٣٠,٠٠٠)	-	(٣٠,٠٠٠)	-	-	(٣٠,٠٠٠)
-	-	-	-	-	(٢,٢١٩)	-	(٢,٢١٩)	(٢٢٣)	-	(٢,٤٤٢)
-	-	-	-	-	-	١١٢	١١٢	-	-	١١٢
-	(١٨٣,١٧٤)	-	-	-	-	-	(١٨٣,١٧٤)	-	-	(١٨٣,١٧٤)
-	١٧٦,٦٦٩	-	-	-	(٢٦,٥٩٦)	-	١٥٠,٠٧٣	-	-	١٥٠,٠٧٣
-	(٣٢,٠٣٩)	-	-	-	-	-	(٣٢,٠٣٩)	-	-	(٣٢,٠٣٩)
-	-	-	-	-	(٥١,٤١٢)	-	(٥١,٤١٢)	(٤٠,٥٨٨)	-	(٩٢,٠٠٠)
-	-	٨,٠١١	-	-	(٨,٠١١)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	١٣,٩٥٥	-	-	١٣,٩٥٥	(٦,٧٤٨)	-	٧,٢٠٧
-	-	-	-	-	٤٣١	-	٤٣١	-	(١٥,١٦٠)	(١٤,٧٢٩)
٩٧٥,٦٣٨	(٧٣,٤١٩)	١٢٥,٣١٢	٩,٢٤٤	(٢٩,٤٢٥)	(٤,٠٠٥)	١,١٩٨	١,٠٠٤,٥٤٣	٢٨٨,٣٢٨	-	١,٢٩٢,٨٧١

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٩
(كما أعلن عنه سابقاً)
إعادة تصنيف شركة تابعة من
محتفظ بها لغرض البيع إلى محتفظ
بها للاستخدام (إيضاح ١٢)

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٩ (المعدل)
ربح السنة
تغيرات القيمة العادلة خلال السنة
مجموع الإيرادات والمصروفات
المحتسبة

أسهم منحة صادرة (إيضاح ١٩)
إطفاء أسهم خزينة (إيضاح ١٩)
أرباح أسهم معلنة لسنة (إيضاح ١٩)
المحول لصندوق الزكاة
والأعمال الخيرية
إصدار أسهم وفق برنامج حوافز
الموظفين
شراء أسهم خزينة
بيع أسهم خزينة
أسهم خزينة مشتراة لبرنامج حوافز
الموظفين (إيضاح ١٩)
استحواذ حصة غير مسيطرة بدون
تغير السيطرة (إيضاح ٢١)
المحول للاحتياطي القانوني
فروقات تحويل العملات الأجنبية
استبعاد شركة تابعة محتفظ بها
لغرض البيع

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

أنشطة العمليات		٢٠٢٠	٢٠١٩ (معدلة)
ربح السنة		٤٩,٣٤٣	٥٣,١١٦
تعديلات على:			
إيراد الخدمات المصرفية التجارية		(٤١,٤٠٢)	(٢٢,١٣٣)
إيراد من استثمارات الملكية الخاصة		(٢٩,٢٩٠)	(١٢,٣٤٤)
إيراد من استثمارات الخزينة وإيرادات أخرى		(٨٨,٩١٥)	(٣٤,٥٣١)
خسائر / (أرباح) صرف العملات الأجنبية		(١,٣٢٩)	٢,٢٦٤
إيراد متعلق بإعادة الهيكلة		-	(٢٩,٤٠٦)
مصروفات التمويل		١٦٤,٩٤٠	١٢٩,٧٤٨
مخصصات انخفاض القيمة		٢٦,٧٩٨	٥٤,٢٦٤
استهلاك وإطفاء		٦,١٥٠	٢,١٧٣
		٨٦,٢٩٥	١٤٣,١٥١
التغيرات في:			
إيداعات لدى مؤسسات مالية (ذات تواريخ استحقاق أكثر من ٣ أشهر)		٤٥٠,٧٥٢	(٢٨٠,٧٠٦)
موجودات التمويل		٥,٥١١	(١٠٨,٥٢٤)
موجودات أخرى		(١٦١,٤٦٩)	(٣٠٦,٢٤٠)
رصيد احتياطي مصرف البحرين المركزي ورصيد بنكي مقيد		٣٩,٦٢٣	(٢٧,١٧٦)
أموال العملاء		٦٠,٠٧٧	٢٤,٢١٨
إيداعات من مؤسسات مالية ومؤسسات غير مالية		(٢٩,٢٥٠)	٨١٨,٨٦٠
حسابات جارية للعملاء		(٦,٧٣٢)	(٣٠,٤٢١)
حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار		(٦١,٥٥٢)	٣٢١,٦٣٥
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة		(٣٠,٢٠٤)	(٦٨,٩٤٨)
صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات		٣٥٣,٠٥١	٤٨٥,٨٤٩
أنشطة الاستثمار			
مدفوعات لشراء معدات		(٦٧٤)	(٨٦٠)
مقبوضات من بيع استثمارات ملكية خاصة واستثمارات مشتركة، صافي		(٣٩,٢٣٠)	٢,١٥٦
شراء محفظة الخزينة، صافي		(٦٢١,١١٠)	(٣٥٣,٠٠٣)
مقبوضات من بيع عقار استثماري		٦,٢٥٦	٣٨,٨٠٥
أرباح أسهم مستلمة من استثمارات ملكية خاصة واستثمارات مشتركة		١١,٩٣٦	٥,٤٢٦
مبلغ مدفوع مقدماً لتطوير عقارات		(١٩,٧٥١)	(٢٥,٧٩٢)
صافي التدفقات النقدية من شراء شركات تابعة		٢٦,٨٠٣	-
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		(٦٣٥,٧٧٠)	(٣٣٣,٢٦٨)
أنشطة التمويل			
مطلوبات التمويل، صافي		٧٨٧,٦٦٦	٢٨,٦١٣
مصروفات تمويل مدفوعة		(١٦٥,٧٧٨)	(١٠٦,٠٧٨)
أرباح أسهم مدفوعة		(٣٧,٤٣٣)	(٣١,٠٣٧)
استحواذ على حصة غير مسيطرة		-	(٩,٠٢٦)
شراء أسهم خزينة، صافي		(١٣,٨١٤)	(٦٥,١٤٠)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		٥٧٠,٦٤١	(١٨٢,٦٦٨)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه خلال السنة		٢٨٧,٩٢٢	(٣٠,٠٨٧)
النقد وما في حكمه في ١ يناير		٣٦٧,٥٣٣	٣٩٧,٦٢٠
النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر		٦٥٥,٤٥٥	٣٦٧,٥٣٣
يتمثل النقد وما في حكمه في: *			
نقد وأرصدة لدى البنوك (باستثناء رصيد احتياطي مصرف البحرين المركزي والنقد المقيد)		٤٩٢,٠٣١	٢٧٨,٢٥١
إيداعات لدى مؤسسات مالية (ذات تواريخ استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل)		١٦٣,٤٢٤	٨٩,٢٨٢
		٦٥٥,٤٥٥	٣٦٧,٥٣٣

* صافي من الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ ١٥ ألف دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ١,٠٩٨ ألف دولار أمريكي).

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حسابات الاستثمار المقيدة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			الحركة خلال السنة						الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٠			٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
المجموع (بآلاف الدولارات الأمريكية)	معدل سعر الوحدة (بالدولار الأمريكي)	عدد الوحدات (بالآلاف)	مصروفات إدارية (بآلاف الدولارات الأمريكية)	رسوم البنك كوكيل (بآلاف الدولارات الأمريكية)	أرباح أسهم مدفوعة (بآلاف الدولارات الأمريكية)	مجمّل الدخل (بآلاف الدولارات الأمريكية)	إعادة تقييم (بآلاف الدولارات الأمريكية)	استثمارات/ (سحوبات) (بآلاف الدولارات الأمريكية)	المجموع (بآلاف الدولارات الأمريكية)	معدل سعر الوحدة (بالدولار الأمريكي)	عدد الوحدات (بالآلاف)	
٥٠	٠,٣٣	١٥٠	-	-	-	-	-	-	٥٠	٠,٣٣	١٥٠	الشركة :
٩٥	٧,٩١	١٢	-	-	-	-	-	(١٠)	١٠٣	٧,٩١	١٣	شركة مينا للعقارات (ش.م.ك.م)
١٦,٥٧٣	٢,٦٥	٦,٢٥٤	-	-	-	-	-	-	١٦,٥٧٣	٢,٦٥	٦,٢٥٤	صندوق البشائر
												سفانا للاستثمار (ريا ١) #
٩,١٠٠	٢,٦٥	٣,٤٣٤	-	-	-	-	-	-	٩,١٠٠	٢,٦٥	٣,٤٣٤	شادن للاستثمارات العقارية ذ.م.م
٢,٦٣٣	١,٠٠	٢,٦٣٣	-	-	-	-	-	-	٢,٦٣٣	١,٠٠	٢,٦٣٣	(ريا ٥) #
												شركة لوكاتا المحدودة (ريا ٦) #
٢٨,٤٥١			-	-	-	-	-	(١٠)	٢٨,٤٥٩			

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حسابات الاستثمار المقيدة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (يتبع)

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩			الحركة خلال السنة						الرصيد في ١ يناير ٢٠١٩			٣١ ديسمبر ٢٠١٩
المجموع (بآلاف الدولارات الأمريكية)	معدل سعر الوحدة (بالدولار الأمريكي)	عدد الوحدات (بالآلاف)	مصروفات إدارية (بآلاف الدولارات الأمريكية)	رسوم البنك كوكيل (بآلاف الدولارات الأمريكية)	أرباح أسهم مدفوعة (بآلاف الدولارات الأمريكية)	مجمّل الدخل (بآلاف الدولارات الأمريكية)	إعادة تقييم (بآلاف الدولارات الأمريكية)	استثمارات/ (سحوبات) (بآلاف الدولارات الأمريكية)	المجموع (بآلاف الدولارات الأمريكية)	معدل سعر الوحدة (بالدولار الأمريكي)	عدد الوحدات (بالآلاف)	
٥٠	٠,٣٣	١٥٠	-	-	-	-	-	-	٥٠	٠,٣٣	١٥٠	الشركة :
١٠٤	٨	١٣	-	-	-	-	١٣	-	٩١	٧,٠٣	١٣	شركة مينا للعقارات (ش.م.ك.م)
١٦,٥٧٣	٢,٦٥	٦,٢٥٤	-	-	-	-	-	-	١٦,٥٧٣	٢,٦٥	٦,٢٥٤	صندوق البشائر
												سفانا للاستثمار (ريا ١) #
٩,١٠٠	٢,٦٥	٣,٤٣٤	-	-	-	-	-	-	٩,١٠٠	٢,٦٥	٣,٤٣٤	شادن للاستثمارات العقارية ذ.م.م
٢,٦٣٣	١,٠٠	٢,٦٣٣	-	-	-	-	-	-	٢,٦٣٣	١,٠٠	٢,٦٣٣	(ريا ٥) #
												شركة لوكاتا المحدودة (ريا ٦) #
٢٨,٤٦٠			-	-	-	-	١٣	-	٢٨,٤٤٧			

تمثل حسابات استثمار مقيدة للمصرف الخليجي التجاري، وهي شركة تابعة موحدة.

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان مصادر واستخدامات أموال صندوق الأعمال الخيرية والزكاة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٠١٩	٢٠٢٠	
٢,٤٣٧	١,٦٤٦	مصادر صندوق الأعمال الخيرية والزكاة
٣٣٦	١٢٩	مساهمات من قبل المجموعة
		إيرادات مخالفة للشريعة الإسلامية (إيضاح ٣١)
٢,٧٧٣	١,٧٧٥	مجموع المصادر
		استخدامات صندوق الأعمال الخيرية والزكاة
(٢,٠٠١)	(١,٨٣٩)	استغلال صندوق الأعمال الخيرية والزكاة
(٢,٠٠١)	(١,٨٣٩)	مجموع الاستخدامات
٧٧٢	(٦٤)	فائض الاستخدامات على المصادر
٤,٦٣٥	٥,٤٠٧	رصيد صندوق الأعمال الخيرية والزكاة غير الموزع في ١ يناير
٥,٤٠٧	٥,٣٤٣	رصيد صندوق الأعمال الخيرية والزكاة غير الموزع في ٣١ ديسمبر (إيضاح ١٧)
٣٨٣	١,٤٩٣	يتمثل في:
٥,٠٢٤	٣,٨٥٠	زكاة مستحقة
٥,٤٠٧	٥,٣٤٣	صندوق الأعمال الخيرية

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١. تقرير المنشأة

تأسست مجموعة جي إف اتش المالية ش.م.ب ("البنك") شركة مساهمة بحرينية تحت إسم بيت التمويل الخليجي في سنة ١٩٩٩ في مملكة البحرين بموجب السجل التجاري رقم ٤١٣٦ وعمل كبنك استثماري اسلامي بالجملة وفقاً لترخيص ممنوح من قبل مصرف البحرين المركزي. ان أسهم البنك مدرجة في كل من سوق البحرين للأوراق المالية وسوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي للأوراق المالية. شهادات صكوك البنك مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية.

تخضع أنشطة البنك لأنظمة مصرف البحرين المركزي واشراف هيئة رقابة شرعية وفقاً لدورها المنصوص عليه في عقد التأسيس والنظام الأساسي للبنك. تشتمل أنشطة البنك الرئيسية على تقديم خدمات الاستثمارات الاستثمارية ومعاملات استثمارية تتماشى مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية التي تقرها هيئة الرقابة الشرعية للبنك.

البيانات المالية الموحدة

تشتمل البيانات المالية الموحدة للسنة على نتائج البنك والشركات التابعة له ("المجموعة"). تشتمل الشركات التابعة الهامة التي تم توحيدها في هذه البيانات المالية على:

إسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية الفعلية ٢٠٢٠	نشاط العمل الرئيسي
جي اف اتش كابيتال المحدودة	الامارات العربية المتحدة	٪١٠٠	إدارة الاستثمارات
المصرف الخليجي التجاري ش.م.ب (KHCB)*	مملكة البحرين	٪٥٥,٤١	أعمال مصرفية بالتجزئة
شركات مشاريع العرين ش.م.ب (مقفلة)		٪١٠٠	تطوير العقارات
شركة الصقر للأسمنت ش.م.ب (مقفلة)		٪٥١,٧٢	صناعة الإسمنت
جي بي كورب ش.م.ب (مقفلة) (GBCorp) (إيضاح ٢١)		٪٥٠,٤١	مصرف استثماري إسلامي
شركة المساحات الجنوبية للتطوير العقاري*		٪١٠٠	تطوير العقارات
مدرسة أثينا الخاصة للتعليم الخاص ذ.م.م (إيضاح ٢١)		٪١٠٠	مؤسسة تعليمية
شركة بوابة المغرب للاستثمارية (MGIC)*		٪٩٠,٢٧	تطوير العقارات
شركة مرفأ تونس للاستثمار*	جزر الكاين	٪٨٢,٩٧	تطوير العقارات
شركة استثمار مدينة نافي مومباي للطاقة، وشركة استثمار مدينة مومباي لتكنولوجيا المعلومات (معاً "مشاريع الهند")*		٪٨٠,٢٧	تطوير العقارات
شركة الخليج القابضة ش.م.ب		٪٥١,١٨	الاستثمار في العقارات
روبك إيه إم إل إل بي	المملكة المتحدة	٪٦٠	إدارة الأصول العقارية

يوجد لدى البنك العديد من الشركات ذات أغراض محدودة وشركات تابعة والتي تم تأسيسها بهدف تكاملها مع أنشطة البنك وشركاته التابعة الرئيسية.

* خلال السنة، أصدر المصرف الخليجي التجاري أوراق مالية من فئة رأس المال الأولى بمبلغ ١٩١ مليون دولار أمريكي، تم الاكتتاب فيها بالكامل من قبل البنك في صورة نقد وتحويل بعض الأصول مما أدى لتغيير حصة البنك في صافي الأصول وتوزيع الأرباح في المصرف الخليجي التجاري. بما أن المصرف الخليجي التجاري هو شركة تابعة، فقد تم احتساب المعاملة كمعاملات بين حاملي حقوق الملكية، مع الاحتفاظ بالسيطرة (أي الحصص غير المسيطرة للمصرف الخليجي التجاري والبنك). بالتالي، فقد تم احتساب علاوة إصدار بمبلغ ٥٩,٨ مليون دولار أمريكي مقابل الاكتتاب في الأوراق المالية من فئة رأس المال الأولى (يمثل فائض الفرق بين المساهمة وحصة الشركة الأم في صافي موجودات الشركة التابعة) كتسوية في الأرباح المستتقة والحصص غير المسيطرة للمصرف الخليجي التجاري. تم تحميل الحصة في تكاليف إصدار رأس المال الإضافي من الفئة الأولى المنسوبة للحصص غير المسيطرة في المصرف الخليجي التجاري على بند الحصص غير المسيطرة في حقوق الملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢. أساس الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية وبالتوافق مع قانون الشركات التجارية. بالتوافق مع متطلبات هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ودليل الأنظمة الصادر عن مصرف البحرين المركزي، تقوم المجموعة باتباع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ذات العلاقة وذلك في الحالات التي لا يوجد لها معيار محاسبي صادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، ما عدا التالي:

(أ) احتساب خسائر التعديل على الموجودات المالية الناتجة من تأجيل دفعات القروض المقدمة للعملاء المتأثرين بوباء الكورونا (كوفيد - ١٩)، بدون احتساب أرباح إضافية، في حقوق الملكية، بدلاً من حساب الأرباح والخسائر حسب متطلبات معايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. أي أرباح أو خسائر أخرى من تعديلات موجودات مالية يتم احتسابها وفقاً لمتطلبات معايير المحاسبة المالية. (أنظر إيضاح رقم (١٠)).
تم احتساب خسائر التعديل كالفرق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المعدلة المحتسبة باستخدام معدل الربح الفعلي، والقيمة الدفترية الحالية للموجودات المالية بتاريخ التعديل؛

(ب) واحتساب المساعدة المالية المستلمة من الحكومة و/أو الجهات التنظيمية كجزء من إجراءات الدعم الخاصة بوباء الكورونا (كوفيد - ١٩) التي تستوفي متطلبات المنح الحكومية، في حقوق الملكية، بدلاً من حساب الأرباح أو الخسائر حسب المتطلبات المحاسبية لتأثير جائحة كورونا (كوفيد ١٩) الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. سيكون هذا فقط إلى حد أي خسارة تعديل محتسبة في حقوق الملكية نتيجة لـ (أ) أعلاه، وفي حال كان هذا المبلغ يفوق مبلغ خسارة التعديل، يتم احتساب الرصيد المتبقي في حساب الأرباح أو الخسائر. يتم احتساب أي مساعدات مالية أخرى وفقاً لمتطلبات معايير المحاسبة المالية. الرجاء الرجوع لإيضاح رقم (٢٦) لتفاصيل إضافية،

الإطار المستخدم أعلاه في إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة يشار إليه فيما يلي بإسم "معايير المحاسبة المالية بصيغتها المعدلة من قبل مصرف البحرين المركزي". تم تطبيق التغيير في السياسات المحاسبية بأثر رجعي، ولم ينتج عنه أي تغيير على المعلومات المالية المعلنة لفترة المقارنة.

٣. أساس الإعداد

أعدت البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا قياس بعض الاستثمارات في الأوراق المالية، والتي تظهر بالقيمة العادلة. تصنف المجموعة مصروفاتها في بيان الدخل الموحد تبعاً لطريقة طبيعة المصروف. يتم عرض البيانات المالية الموحدة بالدولار الأمريكي وهي العملة المستعملة من قبل المجموعة في معاملاتها والعملة المستخدمة في عرض البيانات المالية. تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة بالدولار الأمريكي إلى أقرب ألف دولار، فيما عدا المشار إليه خلاف ذلك.

ان إعداد البيانات المالية الموحدة يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب أيضاً من الإدارة تقديراً في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم مراجعة التقديرات والفرضيات بصورة مستمرة. يتم احتساب التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها هذا التعديل وأي فترات مستقبلية متأثرة. تعتقد الإدارة أن الفرضيات المستخدمة مناسبة، وأن البيانات المالية الموحدة للمجموعة تعرض المركز المالي والنتائج بشكل عادل. ان الأمور التي تتطلب قدر كبير من التقدير أو التعقيد أو التي تتطلب فرضيات وتقديرات مؤثرة على البيانات المالية الموحدة مبينة في إيضاح (٥).

الفقرات والجداول أدناه تصف خطوط الأعمال التجارية الجوهرية للمجموعة، ومصادر الإيرادات المرتبطة بها.

الأنشطة:

تشمل الأنشطة الرئيسية للمجموعة على: (أ) تقديم فرص الاستثمار، وإدارة الأصول نيابة عن عملائها بصفة وكيل (ب) تقديم الخدمات المصرفية التجارية (ج) القيام بتطوير وبيع مشاريع البنى التحتية والمشاريع العقارية المستهدفة لتحقيق عوائد محسنة (د) مشاركة العملاء في الاستثمار، والاحتفاظ بأصول ملكية استراتيجية كمدير رئيسي. بالإضافة لذلك، تقوم المجموعة بإدارة محفظة الخزينة بهدف تحقيق عوائد أعلى من الفرص المتوفرة في رأس المال وأسواق المال.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣. أساس الإعداد (يتبع)

القطاعات:

للقيام بالأنشطة المذكورة أعلاه، نظمت المجموعة نفسها في وحدات القطاعات التشغيلية التالية:

قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية، والذي يركز بشكل أساسي على أنشطة حقوق الملكية الخاصة وإدارة الأصول. تشمل أنشطة حقوق الملكية الخاصة على الاستحواذ على حصص في شركات غير مدرجة أو مدرجة، وذلك بأسعار أقل من القيمة المتوقعة. تعمل المجموعة بصفة مدير رئيسي ووسيط من خلال شراء وإدارة وتحقيق المكاسب من الاستثمارات في موجودات الاستثمار لعملاءها من المؤسسات والأفراد من أصحاب الثروات. وحدة إدارة الأصول مسئولة عن تحديد وإدارة الاستثمارات في العقارات المدرة للعوائد، والموجودات المؤجرة في الأسواق المستهدفة. تركز الأنشطة المصرفية الاستثمارية على شراء، وإدارة، واقتناص الفرص الاستثمارية، وذلك لتحقيق وتجاوز العوائد المستهدفة. الأنشطة المصرفية الاستثمارية تنتج إيرادات للمجموعة تستند على الرسوم، والأنشطة، والأصول. الموجودات تحت هذا القطاع تشمل حقوق الملكية الخاصة، والاستثمارات المشتركة والاستثمارات الاستراتيجية غير المصرفية.	الخدمات المصرفية الاستثمارية
تشمل على جميع الأنشطة المصرفية للشركات والخدمات المصرفية للأفراد المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي تقدمها المجموعة من خلال شركتها التابعة، المصرف الخليجي التجاري ش.م.ب. كما تقوم الشركة التابعة أيضاً بإدارة دفتر الخزينة واستثمارات الملكية الخاصة بالمجموعة ضمن هذا القطاع التشغيلي.	الخدمات المصرفية التجارية
تشارك وحدة العمل هذه بشكل رئيسي في إنشاء وإدارة مشاريع البنى التحتية الاقتصادية الكبيرة. كما تغطي وحدة العمل استثمارات المجموعة في العقارات والموجودات المتعلقة بها.	تطوير عقارات
جميع التكاليف والأنشطة التي يتم القيام بها على مستوى المجموعة، بما في ذلك الخزينة والموجودات المتبقية للاستثمارات، تعتبر جزءاً من الأنشطة المؤسسية وأنشطة الخزينة للمجموعة.	الخدمات المؤسسية والخزينة

جميع القطاعات التشغيلية أعلاه، عدا الخدمات المصرفية التجارية التي تعتبر شركة تابعة منفصلة، لديها فريق عمل متخصص من المهنيين المحترفين، ويدعمه فريق عمل توظيف الاستثمار ووحدات دعم مشتركة.

وحدات العمل الاستراتيجية تقدم منتجات وخدمات مختلفة، ويتم إدارتها بصورة منفصلة، لأنها تتطلب استراتيجيات مختلفة للإدارة وتخصيص الموارد ضمن المجموعة. لكل من وحدات العمل الاستراتيجية، ويقوم مجلس إدارة المجموعة (صانعي القرارات التشغيلية الرئيسيين) بمراجعة تقارير إدارية داخلية كل ثلاثة أشهر.

يتم قياس أداء كل قطاع تشغيلي على أساس نتائج القطاع، ويتم مراجعته من قبل لجنة الإدارة ومجلس الإدارة كل ثلاثة أشهر. تستخدم نتائج القطاعات لقياس الأداء كون الإدارة تعتقد أن هذه المعلومات هي الأكثر أهمية وعلاقة في تقييم نتائج بعض القطاعات المتعلقة بمنشآت أخرى التي تعمل في هذه القطاعات. يتم تحديد التسعير بين القطاعات، إن وجد، على أسس تجارية اعتيادية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣. أساس الإعداد (يتبع)

القطاعات: (يتبع)

تقوم المجموعة بتصنيف الإيرادات والتكاليف التي يمكن نسبتها مباشرة، والمتعلقة بالمعاملات الناشئة من القطاعات ذات الصلة كإيرادات القطاع، ومصروفات القطاع على التوالي. يتم تخصيص التكاليف غير المباشرة بناءً على محركات/عوامل التكلفة التي يمكن تحديدها مع القطاع و/أو الأنشطة ذات العلاقة. التقارير الإدارية الداخلية مصممة لتعكس الإيرادات والتكاليف للقطاعات ذات الصلة، والتي يتم قياسها مقابل أرقام الميزانية التقديرية. الإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات غير المخصصة، تتعلق بالأنشطة المؤسسية وأنشطة الخزينة على مستوى المجموعة. لا يتم تخصيص المصروفات على قطاعات الأعمال.

مصادر الدخل:

تحصل المجموعة بشكل رئيسي على إيراداتها من المصادر التالية، وتعرض بيان الدخل وفقاً لذلك:

النشاط / المصدر	المنتجات	أنواع الإيرادات
الخدمات المصرفية الاستثمارية	عروض الصفقات الفردية في أسهم حقوق الملكية الخاصة، وفرص الأصول المدرة للدخل.	الإيرادات المتعلقة بالصفقات، والتي تكتسبها المجموعة من الشركات المستثمر فيها، المرتبطة بعمليات الاستحواذ الجديدة. الإيرادات المرتكزة على الرسوم، تكون في طبيعة رسوم إدارية، ورسوم أداء، ورسوم الاستحواذ أو رسوم التخارج، والتي تعتبر تعاقدية في طبيعتها
الخدمات المصرفية التجارية	منتجات وخدمات التمويل المصرفي للمؤسسات والأفراد، وإدارة النقد، المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.	إيرادات التمويل، وإيرادات الرسوم والاستثمار (صافي تكاليف التمويل المباشرة)
استثمارات ملكية خاصة	تشمل استثمارات الملكية الخاصة تعرضات المجموعة للاستثمارات الاستراتيجية والاستثمارات المشتركة. كما تشمل الشركات التابعة غير المصرفية والشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، حيث يكون للبنك تأثير جوهري.	تشمل أرباح الأسهم، الربح / (الخسارة) على بيع وإعادة قياس استثمارات الملكية الخاصة، والاستثمارات المشتركة، والحصة في الربح / (الخسارة) من الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية دخل إعادة هيكلة المطلوبات واتفاقيات التمويل يعتبر أيضاً كدخل من استثمارات الملكية الخاصة.
استثمارات مشتركة	تمثل الاستثمارات المشتركة للمجموعة مع عملائها، في المنتجات التي تروج لها المجموعة.	أرباح الأسهم، والربح / (الخسارة) على الاستثمارات المشتركة للبنك

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣. أساس الإعداد (يتبع)

مصادر الدخل: (يتبع)

فئات الأصول	المنتجات	مصادر الإيرادات
العقارات	حيازة العقارات للبيع المباشر، التطوير والبيع، و/أو عوائد الإيجار. كما يشمل ذلك أملاك المجموعة أو مشاركتها في أصول الترفيه والضيافة.	دخل التطوير والمبيعات، من تطوير وبيع المشاريع العقارية للمجموعة، بناء على طريقة نسبة الإنجاز. دخل الإيجار والتشغيل، من الإيجارات والإيرادات الإضافية الأخرى من الاستثمار في العقارات.
عمليات الخزينة	تمثل عمليات إدارة السيولة للبنك، بما في ذلك أنشطة جمع واستخدام الأموال لكسب هامش ربح تجاري.	الدخل الناتج من استخدام فائض السيولة لدى البنك من خلال، على سبيل المثال لا الحصر، الإيداعات قصيرة الأجل لدى البنوك والمؤسسات المالية، وأدوات سوق المال، واستثمارات الخزينة الأخرى ذات الصلة.

٤. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي عرض للسياسات المحاسبية الهامة والتي تم تطبيقها عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة. تم تطبيق هذه السياسات المحاسبية على نحو ثابت من قبل المجموعة على جميع الفترات المعروضة في البيانات المالية الموحدة، وتم تطبيقها بثبات من قبل المجموعة، ماعدا المشروح في إيضاح رقم (٢) - "أسس الالتزام" المذكورة أعلاه، وتلك الناتجة من تطبيق المجموعة للمعايير والتعديلات التالية، السارية المفعول ابتداءً من ١ يناير ٢٠٢٠:

(أ) أثر المعايير المحاسبية الجديدة والتغييرات في السياسات المحاسبية

(١) التطبيق المبكر للمعايير الجديدة الصادرة خلال السنة ولكن غير السارية المفعول

(١) معيار المحاسبة المالي رقم (٣١) - وكالة الاستثمار (الوكالة بالاستثمار)

طبقت المجموعة معيار المحاسبة المالي رقم (٣١) الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية في ٢٠١٩ مبكراً وساري المفعول ابتداءً من ١ يناير ٢٠٢١.

الهدف من هذا المعيار هو وضع السياسات المحاسبية وسياسات إعداد التقارير المالية لأدوات وكالة الاستثمار (الوكالة بالاستثمار)، والموجودات والالتزامات ذات العلاقة، من كلا المنظورين كأصيل (مستثمر) ووكيل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(١) التطبيق المبكر للمعايير الجديدة الصادرة خلال السنة ولكن غير السارية المفعول (يتبع)

تستخدم المجموعة هيكل الوكالة لجمع المال من سوق الإيداع بين البنوك، ومن العملاء، وتم إدراج هذه الأموال كمطلوبات ضمن بند إيداعات من المؤسسات المالية، وإيداعات من المؤسسات غير المالية الأفراد على التوالي، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. يتم مزج جميع الأموال التي جمعت باستخدام هيكل الوكالة، والتي يطلق عليها مجتمعة "وعاء الوكالة"، مع وعاء الأموال الممولة بصورة مشتركة من قبل البنك، وذلك استناداً على اتفاقية المضاربة الموازية ذات العلاقة. يتم استثمار هذه الأموال الممزوجة في وعاء أصول مشترك، بالطريقة التي تراها المجموعة مناسبة وبدون أي قيود حول مكان، وكيفية، ولأي غرض يتم استثمار هذه الأموال. بعد تطبيق معيار المحاسبة المالي رقم (٣١) في ١ يناير ٢٠٢٠، تم تصنيف وعاء الوكالة كجزء من وعاء المضاربة للتمويل ضمن حقوق أصحاب حسابات الاستثمار، ويتم تسجيل الأرباح المدفوعة على هذه العقود كجزء من تحديد العائد على الاستثمار لحقوق أصحاب حسابات الاستثمار.

وفقاً للأحكام الانتقالية لمعيار المحاسبة المالي رقم (٣١)، قد تختار المنشأة عدم تطبيق هذا المعيار على المعاملات القائمة فعلاً والتي تم تنفيذها قبل ١ يناير ٢٠٢٠، والتي لها تواريخ استحقاق تعاقدية أصلية قبل ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. إن تطبيق هذا المعيار أدى لتغيير في تصنيف جميع عقود التمويل القائمة على الوكالة كجزء من حقوق أصحاب حسابات الاستثمار، والإفصاحات الإضافية المرتبطة بها (راجع إيضاح رقم ١٨).

(٢) معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣) - الاستثمار في الصكوك والأسهم والأدوات المماثلة

طبقت المجموعة مبكراً معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣) الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ابتداء من ١ يناير ٢٠٢٠. الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ تصنيف واحتساب وقياس وعرض وإفصاحات الاستثمار في الصكوك والأسهم والأدوات المماثلة التي تقوم بها المؤسسات المالية الإسلامية. ينطبق هذا المعيار على استثمارات المؤسسات سواء كانت في هيئة أدوات دين، أو أسهم حقوق ملكية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة المالي رقم (٢٥) - الاستثمار في الصكوك والأسهم والأدوات المماثلة.

يصنف المعيار الاستثمارات إلى عدة أنواع هي استثمارات حقوق الملكية، واستثمارات أدوات الدين، وأدوات استثمارية أخرى. يمكن تصنيف وقياس الاستثمارات بالتكلفة المطفأة، أو القيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تعتمد فئات التصنيف الآن على اختبارات نموذج العمل، ولن يسمح بإعادة التصنيف إلا في حال تغيير نموذج العمل، وسيتم تطبيقه بأثر مستقبلي.

استثمارات حقوق الملكية يجب أن تكون بالقيمة العادلة، وستخضع تلك الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية لمخصصات انخفاض القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة المالي رقم (٣٠) - "انخفاض القيمة، والخسائر الائتمانية والالتزامات ذات المخاطر العالية". في حالات محدودة، وحين تكون المؤسسة المالية غير قادرة على تحديد مقياس موثوق للقيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية، من الممكن اعتبار التكلفة كأفضل تقدير للقيمة العادلة.

المعيار ساري المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠٢١، مع خيار التطبيق مبكراً، وسيكون قابلاً للتطبيق بأثر رجعي. على الرغم من ذلك، فإن الأثر التراكمي، إن وجد، المنسوب لحقوق الملكية وحقوق أصحاب حسابات الاستثمار للفترة السابقة، يجب تعديله مع القيمة العادلة للاستثمارات المتعلقة بالموجودات الممولة بفضة أصحاب المصلحة ذوي العلاقة.

إن تطبيق معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣) أدى لتغييرات في السياسات المحاسبية المتعلقة باحتساب، وتصنيف، وقياس الاستثمارات في الصكوك والأسهم والأدوات المماثلة، ومع ذلك، لم يكن لتطبيق معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣) أي أثر جوهري على أي من المبالغ المعلنة سابقاً في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. فيما يلي تفاصيل السياسات المحاسبية المحددة لمعيار المحاسبة المالي رقم (٣٣) المطبقة في السنة الحالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(١) التطبيق المبكر للمعايير الجديدة الصادرة خلال السنة ولكن غير السارية المفعول (يتبع)

التغييرات في السياسات المحاسبية
التبويب والتصنيف

يحدد معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣) منهجية التصنيف والقياس للاستثمار في الصكوك، والأسهم، والأدوات المماثلة، والتي تعكس نموذج العمل التي يتم إدارة هذه الاستثمارات من خلالها، وخصائص التدفقات النقدية المعنية. بموجب المعيار، يجب تصنيف كل استثمار على أنه استثمار في:

١. استثمارات حقوق الملكية
٢. استثمارات أدوات الدين، بما في ذلك:
 - أدوات دين نقدية؛ و
 - أدوات دين غير نقدية؛ و
٣. أدوات استثمارية أخرى

ما لم يتم ممارسة خيارات الاحتساب المبدئي غير القابلة للنقض بموجب المعيار، يجب على المؤسسة تصنيف الاستثمارات على أنها مقاسة لاحقاً إما (١) بالتكلفة المطفأة، أو (٢) بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، أو (٣) بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، على أساس كل مما يلي:

- نموذج عمل المجموعة لإدارة الاستثمارات؛ و
- خصائص التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمارات، بما ما يتماشى مع طبيعة عقود التمويل الإسلامية المعنية.

إعادة تصنيف الأصول والمطلوبات

أدى تطبيق معيار المحاسبة المالية رقم ٣٣ إلى التغيير التالي في تصنيف الاستثمارات بناءً على إعادة تقييم تصنيف نموذج الأعمال للموجودات في ١ يناير ٢٠٢٠:

استثمارات الأوراق المالية	التصنيف الأصلي بموجب معيار المحاسبة المالي رقم (٢٥)	التصنيف الجديد بموجب معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣)	القيمة الدفترية الأصلية بموجب معيار المحاسبة المالي رقم (٢٥)	القيمة الدفترية الأصلية بموجب معيار المحاسبة المالي رقم (٣٣)
استثمارات في صكوك	بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	بالقيمة العادلة من حقوق الملكية	٢٨٤,٩٠٤	٢٨٤,٩٠٤
	بالتكلفة المطفأة	بالتكلفة المطفأة	٥١٧,٣٧٥	٥١٧,٣٧٥
استثمارات في أسهم حقوق الملكية	بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	٢٣٩,٨٠٧	٢٣٩,٨٠٧
	بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	بالقيمة العادلة من حقوق الملكية	٢١,٧٦٤	٢١,٧٦٤
	بالقيمة العادلة من حقوق الملكية	بالقيمة العادلة من حقوق الملكية	٢١٩,٤٢٥	٢١٩,٤٢٥

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(١) التطبيق المبكر للمعايير الجديدة الصادرة خلال السنة ولكن غير السارية المفعول (يتبع)

الأثر من تطبيق معيار المحاسبة المالية رقم (٣٣) موضح أدناه:

أرباح مستبقة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات بآلاف الدولارات الأمريكية
١٢٣,١٣٦	(٤,٧٥٢)
١٢٣,١٣٦	(٤,٧٥٢)

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٩ (كما أعلن عنه سابقاً)

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٩ (المعدل)

أرباح مستبقة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات بآلاف الدولارات الأمريكية	الربح للسنة
١٠,٠٧٠	(٤,٨٣١)	٦٧,١٩١
(١٤,٠٧٥)	١٤,٠٧٥	(١٤,٠٧٥)
(٤,٠٠٥)	٩,٢٤٤	٥٣,١١٦

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٩ (كما أعلن عنه سابقاً)

الأثر على إعادة تصنيف الأدوات المالية

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٩ (المعدل)

(٢) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكن غير سارية

(١) معيار المحاسبة المالي رقم (٣٢) - الإجارة

أصدرت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية معيار المحاسبة المالي رقم (٣٢) - "الإجارة" في ٢٠٢٠. هذا المعيار يحل محل معيار المحاسبة المالي الحالي رقم (٨) - "الإجارة والإجارة المنتهية بالتملك".

الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ تصنيف واحتساب وقياس وعرض والإفصاح لمعاملات الإجارة (أصل الإجارة، بما في ذلك الأشكال المختلفة للإجارة المنتهية بالتملك) التي دخلت فيها المؤسسات المالية الإسلامية كمؤجر وكمتأجر. يهدف هذا المعيار الجديد لمعالجة المسائل التي يواجهها قطاع التمويل الإسلامي فيما يتعلق بالمحاسبة وإعداد التقارير المالية، بالإضافة لتحسين طرق المعالجة الحالية بما يتماشى مع الممارسات الدولية. سيصبح هذا المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢١، مع السماح بالتطبيق المبكر. تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير هذا المعيار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ب) أساس التوحيد

١) توحيد الأعمال

يتم احتساب توحيد الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ وبتاريخ الاستحواذ، وهو التاريخ الذي انتقلت فيه السيطرة إلى المجموعة. السيطرة هي سلطة التحكم في السياسات المالية والتشغيلية لمؤسسة من أجل الحصول على منافع من أنشطتها. عند تقييم السيطرة، تأخذ المجموعة بالاعتبار حقوق التصويت المحتملة والتي يمكن ممارستها حالياً.

تقوم المجموعة بقياس الشهرة بتاريخ الاستحواذ كما يلي:

- القيمة العادلة للمقابل المحول، زائداً:
- المبلغ المحتسب للحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة، زائداً:
- إذا تحقق توحيد الأعمال على مراحل، القيمة العادلة لحصص حقوق الملكية الموجودة سابقاً في الشركة المشتراة، مطروحاً:
- صافي المبلغ المحتسب (في العادة القيمة العادلة) للموجودات القابلة للتحديد المشتراة، والمطلوبات القابلة للتحديد التي أخذتها المجموعة على عاتقها.

عندما يكون الفائض سالباً، يتم مباشرة احتساب ربح صفقة الشراء في بيان الدخل الموحد.

المقابل المحول لا يشمل المبالغ المتعلقة بسداد أي علاقة سابقة. يتم عادة احتساب هذه المبالغ في بيان الدخل الموحد.

تكاليف المعاملات، عدا تلك المتعلقة بإصدار أدوات دين أو حقوق ملكية، والتي تتكبدها المجموعة في توحيد الأعمال، يتم احتسابها كمصروفات عند تكبدها.

يتم قياس أي التزام طارئ بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء. إذا تم تصنيف هذا الالتزام كحقوق ملكية، فإنه لا يتم إعادة قياسه، ويتم احتساب السداد ضمن حقوق الملكية. ويتم احتساب أي تغيرات لاحقة في القيمة العادلة للالتزام الطارئ في بيان الدخل الموحد.

٢) الشركات التابعة

الشركات التابعة هي مؤسسات (وتشمل الشركات ذات الأغراض الخاصة) خاضعة لسيطرة المجموعة. توجد السيطرة عندما يكون للمجموعة سلطة بصورة مباشرة أو غير مباشرة في إدارة السياسات المالية والتشغيلية لمؤسسة من أجل الحصول على منافع من أنشطتها. يتم توحيد البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ الحصول على السيطرة ويتم التوقف عن التوحيد عند فقدان تلك السيطرة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ب) أساس التوحيد (يتبع)

٣) حصص غير مسيطرة

يتم قياس الحصص غير المسيطرة بحصتها التناسبية في صافي موجودات الشركة المشتراة القابلة للتحديد في تاريخ الشراء.

- إذا تم الاستحواذ أقل من ١٠٠٪ من الشركة التابعة، تقوم المجموعة باختيار أساس قياس الحصص غير المسيطرة، على أساس لكل معاملة على حدة، كالتالي:
- بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ، والذي يعني الشهرة، أو ربح الصفقة الشراء، ويشمل جزء منسوب للحصص غير المسيطرة العادية؛ أو
 - الحصة التناسبية لحامل الأسهم في المبلغ المحتسب لصادفي الموجودات القابلة للتحديد للشركة المستحوذ عليها، والتي تعني الشهرة المحتسبة، أو ربح صفقة الشراء، وتتعلق بالحصة المسيطرة عليها فقط.

التغيرات في حصة المجموعة في أي شركة تابعة والتي لا ينتج عنها فقدان السيطرة، يتم احتسابها على أنها معاملات حقوق ملكية.

٤) الشركات ذات الأغراض الخاصة

تشتمل البيانات المالية الموحدة للمجموعة على البيانات المالية للبنك والشركات التابعة له. الشركات التابعة هي مؤسسات (وتشمل شركات ذات أغراض خاصة) خاضعة لسيطرة البنك. توجد السيطرة عندما يكون للبنك سلطة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، في إدارة السياسات المالية والتشغيلية لمؤسسة من أجل الحصول على منافع من أنشطتها. يتم توحيد البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ تحويل السيطرة إلى المجموعة ويتم التوقف عن توحيد البيانات المالية عند فقدان تلك السيطرة. يُفترض وجود السيطرة عندما يمتلك البنك غالبية حقوق التصويت في الإستثمار.

الشركات ذات الأغراض الخاصة هي شركات تم إنشاؤها لتحقيق هدف مُحدد وواضح كتوريق أصول معينة، أو تنفيذ معاملة معينة لتمويل أو إستثمار وعادة تكون حقوق التصويت ذات أهمية لتشغيل هذه الشركات. يتم تحديد ما إذا كان المستثمر يتصرف كمدير أو وكيل بناءً على إمتلاكه سلطة إتخاذ القرار في الإستثمار والمقدرة على التحكم في العوائد وبالتالي مدى العلاقة بين السلطة والعوائد. إن إمتلاك المستثمر سلطة إتخاذ القرار في الإستثمار والمقدرة على التحكم في العوائد يحدد ما إذا كان يتصرف كمدير أو وكيل، لتحديد ما إذا كان هناك علاقة بين السلطة والعوائد. إذا كان صانع القرار وكيلاً، فلا توجد علاقة بين السلطة والعوائد، والسلطة المفوضة لصانع القرار لا تؤدي لإستنتاج السيطرة. عند إتخاذ المجموعة قرارات إختيارية، كإقراض مبالغ تفوق التسهيلات المالية المقدمة أو تمديد الشروط لتتجاوز الشروط الأصلية، أو في حالة تغير العلاقة بين المجموعة والشركة ذات الأغراض الخاصة، فإن المجموعة تقوم بإعادة تقييم السيطرة على الشركة ذات الأغراض الخاصة.

تقوم المجموعة بصفتها كوصي بإدارة الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة وأدوات الاستثمارات الأخرى نيابة عن المستثمرين. البيانات المالية لهذه الشركات ذات الأغراض الخاصة لم يتم توحيدها في هذه البيانات المالية الموحدة. يتضمن إيضاح رقم ٢٨ معلومات عن الموجودات تحت الإدارة من قبل المجموعة.

٥) فقد السيطرة

عند فقدان السيطرة، تقوم المجموعة بإلغاء احتساب موجودات ومطلوبات الشركة التابعة، وأي حصص غير مسيطرة، ومكونات حقوق الملكية الأخرى ذات العلاقة بالشركة التابعة. يتم احتساب أي فائض أو عجز ينتج عن فقدان السيطرة في بيان الدخل الموحد. إذا احتفظت المجموعة بأي حصة في الشركة التابعة السابقة، يتم قياس تلك الحصة بالقيمة العادلة بتاريخ فقدان السيطرة. لاحقاً، يتم قياس هذه الحصة كإستثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية، أو وفقاً للسياسة المحاسبية للمجموعة لاستثمارات الأوراق المالية، وذلك اعتماداً على مستوى السيطرة المحتفظ بها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ب) أساس التوحيد (يتبع)

٦) الاستثمارات في الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية

يشمل هذا الاستثمار في الشركات الزميلة، والمشاريع المشتركة. الشركات الزميلة هي الشركات الخاضعة لتأثير مهم من قبل المجموعة، ولكن ليس لها سيطرة أو سيطرة مشتركة على السياسات المالية التشغيلية. يكون للمجموعة تأثير مهم على الشركات الزميلة عندما تمتلك المجموعة نسبة تتراوح بين ٢٠ % و ٥٠ % من حقوق التصويت في الشركات الزميلة. المشروع المشترك هو ترتيبات يكون للمجموعة فيها سيطرة مشتركة، حيث تملك الحق في صافي موجودات الترتيبات، بدلاً من حقوقها في موجوداتها والتزاماتها مقابل مطلوباتها.

تحتسب الاستثمارات في الشركات الزميلة، والمشاريع المشتركة بطريقة حقوق الملكية. يتم احتساب الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة، ويتم زيادة أو خفض القيمة الدفترية لاحتساب نصيب المستثمر من ربح أو خسارة الشركة المستثمر فيها بعد تاريخ الشراء. التوزيعات المستلمة من الشركة المستثمر فيها، تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. قد تكون التعديلات على القيمة الدفترية ضرورية للتغيرات في نصيب المستثمر في الشركة المستثمر فيها والنتيجة من تغيرات حقوق الملكية للشركة المستثمر فيها. عندما تتعدى حصة المجموعة من الخسائر حصتها في الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، يتم تخفيض القيمة الدفترية إلى صفر ويتم وقف احتساب أي خسائر إضافية ماعدا في حال تكبدت المجموعة التزامات قانونية أو إعتيادية أو قامت بدفع مبالغ بالنيابة عن الشركة الزميلة. يتم التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية عندما يتم تصنيف الاستثمار كمحفظ به لغرض البيع.

٧) معاملات تم استبعادها عند توحيد البيانات المالية والاحتساب بطريقة حقوق الملكية

يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة وأي إيرادات أو مصروفات غير محققة (ما عدا أرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية) والنتيجة عن عمليات مع الشركات التابعة للمجموعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. يتم أيضاً استبعاد الأرباح الناتجة من المعاملات بين المجموعة مع الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية إلى حد نصيب المجموعة من هذه الشركات. كما يتم أيضاً استبعاد الخسائر غير المحققة بالطريقة نفسها، فقط لحد أن لا يكون هناك دلائل انخفاض في القيمة. يتم تغيير السياسات المحاسبية للشركات التابعة والشركات الزميلة المحتسبة بطريقة الملكية عند الضرورة، للتأكد من توافقها مع تلك التي تطبقها المجموعة.

ج) موجودات محتفظ بها لغرض البيع

١) التصنيف

تصنف المجموعة الموجودات غير المتداولة، أو مجموعات التصرف التي تتكون من موجودات ومطلوبات، كموجودات محتفظ بها لغرض البيع إذا كان متوقعاً بصورة كبيرة أنه سيتم استرداد قيمتها الدفترية بشكل رئيسي من خلال معاملة بيع، وليس من خلال الاستخدام المستمر خلال ١٢ شهراً. الشركة التابعة المستحوذ عليها حصرياً بهدف إعادة بيعها تصنف كمجموعة تصرف محتفظ بها لغرض البيع، ويعرض الدخل والمصروفات من عملياتها كجزء من العمليات المتوقعة.

٢) القياس

تقاس هذه الموجودات، أو مجموعات التصرف، بصورة عامة بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع، أيهما أقل. أي خسارة انخفاض قيمة على مجموعة التصرف يتم تخصيصها أولاً على الشهرة، ثم على باقي الموجودات والمطلوبات على أساس تناسبي، باستثناء المخزون فإنه لا يتم تخصيص خسارة عليه، أو الموجودات المالية، أو موجودات الضرائب المؤجلة، أو موجودات منافع الموظفين، أو العقارات الاستثمارية، أو الموجودات البيولوجية، والتي يستمر قياسها وفقاً للسياسات المحاسبية الأخرى للمجموعة. خسائر انخفاض القيمة عند التصنيف المبدئي كموجودات محتفظ بها لغرض البيع، أو محتفظ بها للتوزيع، والأرباح أو الخسائر اللاحقة من إعادة القياس، تحتسب في الربح أو الخسارة. متى ما تم تصنيف الموجودات غير الملموسة، والعقارات والآلات والمعدات كموجودات محتفظ بها لغرض البيع، يتم التوقف عن احتساب الإطفاء أو الاستهلاك، وأي استثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية يتم التوقف عن احتسابه بتلك الطريقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

ج) موجودات محتفظ بها لغرض البيع (يتبع)

عندما لا تستوفي المجموعة متطلبات المعيار لتصنيف الموجودات كموجودات محتفظ بها لغرض البيع، تتوقف المجموعة عن تصنيف الموجود (أو مجموعة التصرف) كموجود محتفظ به لغرض البيع ويتم قياس الموجود بالقيمة الدفترية قبل تصنيفه كأصل (أو مجموعة تصرف) محتفظ به برسم البيع معدل بالاستهلاك والإطفاء أو إعادة التقييم التي كانت ستحتسب لو لم يتم تصنيف الموجود كأصل محتفظ به لغرض البيع أو القيمة القابلة للاسترداد أيهما أقل، وذلك بتاريخ صدور القرار اللاحق بعدم البيع.

د) معاملات بالعملة الأجنبية

١) العملة المستعملة في انجاز المعاملات والعملة المستعملة في إعداد البيانات المالية

يتم قياس بنود البيانات المالية الموحدة باستخدام العملة الاقتصادية الرئيسية للبيئة التي تعمل فيها هذه المنشأة (عملة التعامل). يتم إعداد البيانات المالية الموحدة بالدولار الأمريكي وهي العملة المستعملة من قبل المجموعة في معاملاتها والعملة المستخدمة في إعداد البيانات المالية.

٢) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية إلى عملة التعامل لكل وحدة بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية في تاريخ المركز المالي إلى عملة التعامل بأسعار الصرف السائدة في نهاية فترة إعداد التقارير المالية. البنود غير النقدية بالعملة الأجنبية والتي يتم قياسها بناء على التكلفة التاريخية يتم تحويلها بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة. تدرج أرباح وخسائر فروقات العملة الناتجة عن سداد مثل هذه المعاملات ومن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملة الأجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ المركز المالي في بيان الدخل. تدرج فروقات تحويل البنود غير النقدية المحتسبة بالقيمة العادلة للموجودات المالية، كبعض أسهم حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات.

٣) العمليات الأجنبية

يتم تحويل موجودات ومطلوبات العمليات الخارجية، بما في ذلك الشهرة وتسويات القيمة العادلة الناتجة من الاستحواذ، إلى الدولار الأمريكي بسعر الصرف السائد في تاريخ بيان المركز المالي. يتم تحويل إيرادات ومصروفات العمليات الخارجية إلى الدولار الأمريكي بسعر الصرف السائد في تاريخ تلك المعاملات.

يتم تجميع فروقات تحويل العملات الأجنبية في احتياطي تحويل العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية، باستثناء إلى حد تخصيص فروقات التحويل إلى الحصص غير المسيطرة.

عندما يتم بيع العمليات الأجنبية في مجملها، بحيث يتم فقدان السيطرة، يتم إعادة تصنيف المبلغ المتراكم في احتياطي تحويل العملات الأجنبية إلى بيان الدخل الموحد كجزء من ربح أو خسارة البيع.

هـ) مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي الموحد، فقط عندما يوجد حق قانوني قابل للتنفيذ لإجراء مقاصة للمبالغ المعترف بها وعند وجود نية للتسوية على أساس صافي المبلغ أو تسهيل الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط إذا كانت معايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية تسمح بذلك. أو للأرباح والخسائر الناتجة من مجموعة المعاملات متشابهة.

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

و) الاستثمارات في الأوراق المالية

تصنف المجموعة الاستثمارات في الأوراق المالية والتي تتضمن استثمارات الملكية الخاصة، والاستثمارات المشتركة، ومحفظه الخزينة. (راجع إيضاح ٣ للتبويب).

تتكون الاستثمارات في الأوراق المالية من أدوات دين وحقوق الملكية، ولكن تستثنى الاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة المحتسبة بطريقة الملكية (راجع إيضاح ٤ (ب) (٢) و (٦)).

١) التبويب والتصنيف

راجع إيضاح ٤ (أ) (١) (٢).

٢) الاحتساب وإلغاء الاحتساب

يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في الأوراق المالية بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل، وهو التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة. تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الموجودات المالية عندما ينتهي حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عندما تقوم المجموعة بنقل جميع مخاطر وعوائد الملكية بشكل جوهري.

٣) القياس

يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في الأوراق المالية بالقيمة العادلة، زائداً، عدا الاستثمارات في الأوراق المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، تكاليف المعاملة التي يمكن نسبها مباشرة لعملية الشراء أو الإصدار.

بعد التسجيل المبدئي، يتم لاحقاً إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية بالقيمة العادلة. يتم احتساب الأرباح والخسائر الناتجة من تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل الموحد في الفترة التي تنشأ فيها. يتم احتساب الأرباح والخسائر الناتجة من تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، ويتم عرضها في احتياطي منفصل للقيمة العادلة للاستثمارات ضمن حقوق الملكية. تحتسب أرباح / (خسائر) القيمة العادلة مع الأخذ بالاعتبار قسمة الأجزاء ذات العلاقة بحقوق الملكية للمساهمين وحقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار. عند بيع، أو انخفاض قيمة، أو تحصيل، أو التخلص من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، تحول الأرباح أو الخسائر المتراكمة التي احتسبت سابقاً في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد إلى بيان الدخل الموحد.

بالنسبة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية التي يتعذر على المنشأة تحديد مقياس موثوق للقيمة العادلة بشكل مستمر، مثل الاستثمارات التي لا يوجد لها أسعار سوق مدرجة أو طرق أخرى مناسبة لاحتساب قيمة عادلة موثوقة، فإنها تظهر بالتكلفة مطروحاً منها مخصصات انخفاض القيمة.

٤) مبادئ القياس

قياس التكلفة المطفأة

إن التكلفة المطفأة للأصل أو الالتزام المالي هو المبلغ الذي يتم من خلاله قياس الأصل أو الالتزام المالي في الاحتساب المبدئي، مطروحاً منه التسديدات الرأسمالية، مضافاً إليه أو مطروحاً منه الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي لأي فرق بين المبلغ المحتسب مبدئياً ومبلغ الاستحقاق، مطروحاً منه مبلغ (مباشرة أو باستخدام حساب مخصص) لانخفاض القيمة أو عدم القدرة على التحصيل. يتضمن احتساب معدل الربح الفعلي كل الأتعاب المدفوعة أو المستلمة والتي تشكل جزءاً أساسياً من معدل الربح الفعلي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

و) الاستثمارات في الأوراق المالية (يتبع)

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن به مبادلة أصل أو سداد إلزام بين طرفين ملمين بالمعاملة وعلى أسس تجارية بتاريخ القياس. تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة للأداة المالية باستخدام الأسعار المدرجة في سوق نشط لهذه الأداة متى ما توافرت هذه الأسعار. يعتبر السوق نشطاً عندما تتوافر فيه الأسعار المدرجة بسهولة وبشكل منتظم وتمثل معاملات سوق حقيقية ومتكررة بانتظام على أسس تجارية. أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاحتساب المبني هو عادة سعر المعاملة - وهي القيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم.

كما تقوم المجموعة بتحديد القيمة العادلة باستخدام طرق تقييم عندما يكون السوق غير نشط، وتشمل طرق التقييم استخدام معاملات تجارية حديثة بين طرفين ملمين، إن وجد، وتحليل التدفقات النقدية المخصومة، ومضاعفات السعر/ الأرباح، وطرق تقييم أخرى ذات مناهج اقتصادية مقبولة لتسعير الأدوات المالية. قد تكون بعض أو كل المدخلات المستخدمة في هذه النماذج غير قابلة للرصد في السوق، ولكن يتم تقديرها استناداً إلى الفرضيات. إن مدخلات تقنيات التقييم تمثل بشكل معقول توقعات السوق ومقاييس عوامل المخاطر والعوائد المتضمنة في الأداة المالية.

تشمل تقديرات القيمة العادلة على عدم اليقين ومساائل تعتمد على التقديرات بصورة جوهرية، وبالتالي لا يمكن تحديدها بدقة متناهية. لا يوجد يقين بشأن الأحداث المستقبلية (مثل الأرباح التشغيلية المستمرة، والقوة المالية). من المعقول بناء على المعرفة الحالية، أن النتائج خلال السنة المالية القادمة والتي تختلف عن الافتراضات، قد تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للاستثمارات.

القيمة العادلة للالتزام المالي الذي يحمل ميزة الطلب (على سبيل المثال، إيداع مستحق عند الطلب) ليست أقل من المبلغ المستحق على الطلب، مخصومة من أول تاريخ يمكن طلب المبلغ الواجب دفعه.

تحتسب المجموعة التحويلات بين مستويات تراتبية القيمة العادلة في نهاية فترة تاريخ المركز المالي التي حدث خلالها التغيير.

ز) موجودات التمويلات

موجودات التمويلات هي عبارة عن عقود تمويلات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية تكون مدفوعاتها ذات طبيعة ثابتة أو قابلة للتحديد. وتشتمل هذه الموجودات على تمويلات بعقود مرابحة، ومشاركة، وإستصناع، ووكالة. يتم قياس موجودات التمويلات من تاريخ نشأتها وتظهر بالتكلفة المطفأة بعد طرح مخصصات الإنخفاض في القيمة، إن وجدت.

ح) موجودات مشترة لغرض التأجير

تظهر الموجودات المشترة لغرض التأجير (الإجارة المنتهية بالتملك) والتي تتكون من موجودات الإيجار التمويلية، بالتكلفة بعد طرح الإستهلاك المتراكم وأي إنخفاض في القيمة. وفقاً لشروط التأجير، تنتقل ملكية الموجودات المؤجرة للمستأجر في نهاية مدة عقد التأجير، شريطة تسديد جميع أقساط الإيجار. يتم احتساب الإستهلاك وفقاً لطريقة القسط الثابت بمعدلات تقلل من تكلفة الأصول المؤجرة بصورة منتظمة على مدى فترة التأجير. تقوم المجموعة في تاريخ كل بيان للمركز المالي بتقييم إمكانية وجود أي دليل موضوعي على حدوث إنخفاض في قيمة الموجودات المشترة لغرض التأجير. يتم احتساب خسائر الإنخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (شاملة أقساط إيجارات مستحقة) والقيمة القابلة للإسترداد المقدرة. تُحتمل خسائر الإنخفاض في القيمة (إن وجدت) على بيان الدخل الموحد.

ط) إيداعات لدى ومن مؤسسات مالية وأخرى

تشتمل هذه الإيداعات على مبالغ مودعة أو مستلمة وفق عقود متوافقة للشريعة الإسلامية. تكون هذه الإيداعات عادة قصيرة الأجل وتظهر بالتكلفة المطفأة.

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

ي) النقد وما في حكمه

لغرض إعداد بيان التدفقات النقدية الموحد، يشتمل النقد وما في حكمه على النقد، وأرصدة لدى البنوك، وإيداعات لدى مؤسسات مالية، تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ شرائها وهي غير معرضة لتغير القيمة العادلة، و تستخدم من قبل المجموعة لإدارة الالتزامات قصيرة الأجل. النقد وما في حكمه لا يشمل أرصدة البنوك المقيدة وغير المتوفرة للاستخدام في العمليات اليومية للمجموعة.

ك) العقارات الاستثمارية

العقارات الاستثمارية هي عبارة عن قطع أراضي ومباني. العقارات الاستثمارية هي عقارات محتفظ بها بغرض التأجير، أو ارتفاع قيمتها، أو كلاهما، ولكن ليس لغرض البيع في سياق الأعمال الاعتيادية، أو لاستخدام المجموعة لتقديم خدماتها أو لأغراض إدارية. ويتم قياسها مبدئياً بالتكلفة، بالإضافة إلى تكاليف المعاملة. لاحقاً للاحتساب المبدئي، تظهر العقارات الاستثمارية بالتكلفة مطروحاً منها الاستهلاك المتراكم، ومخصصات انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. لا يحتسب الاستهلاك على الأرض.

يتم نقل العقارات إلى العقارات الاستثمارية عندما يكون هناك تغير في الاستخدام، يدل عليه:

- (١) نهاية إشغاله من قبل المالك، لتحويله من عقار يشغله المالك إلى عقارات استثمارية.
- (٢) بداية الإجارة التشغيلية لطرف آخر، لتحويله من عقارات للتطوير إلى عقارات استثمارية.

بالإضافة لذلك، يتم تحويل العقارات الاستثمارية إلى عقارات للتطوير عندما يكون هناك تغير في الاستخدام، يدل عليه:

- (١) بداية الاستخدام الذاتي، لتحويله من العقارات الاستثمارية إلى عقار يشغله المالك.
- (٢) بداية التطوير بهدف البيع، لتحويله من عقارات استثمارية إلى عقارات للتطوير.

يتم إلغاء احتساب العقارات الاستثمارية عند بيعها، أو عند سحبها من الاستعمال بشكل دائم ولا يتوقع أن يكون هناك أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. أي ربح أو خسارة ناتج من إلغاء احتساب العقارات الاستثمارية (محتسبة كالفرق بين صافي عائد البيع والقيمة الدفترية للأصل) يتم تضمينه في بيان الدخل الموحد في الفترة التي يتم فيها إلغاء الاحتساب.

ل) عقارات قيد التطوير

عقارات قيد التطوير تمثل عقارات محتفظ بها لغرض البيع أو التطوير والبيع في سياق العمل الطبيعي. يتم احتساب عقارات للتطوير بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل.

م) الممتلكات والآلات والمعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. التكلفة تشمل جميع التكاليف المتعلقة باستبدال أي جزء من الممتلكات والآلات والمعدات، وتكاليف الاقتراض لتقديرات الإنشاءات طويلة الأمد، إذا تم استيفاء معايير الاحتساب. يتم احتساب جميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في بيان الدخل الموحد عند تكبدها.

يتم احتساب الإستهلاك لشطب تكلفة الممتلكات والمعدات على أساس القسط الثابت بموجب معدلات سنوية والهدف منها إستهلاك تكلفة الموجودات، ناقصاً القيمة المقدرة لبيعها في نهاية عمرها الإنتاجي، ويتم احتسابه عادة في بيان الدخل الموحد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

(م) الممتلكات والآلات والمعدات (يتبع)

العمر الإنتاجي لممتلكات والآلات والمعدات للأعمال الصناعية هي كما يلي :

مباني وبنى تحتية مؤجرة	٣٠-١٥ سنة
مكائن	٨ - ٤٠ سنوات
تتكون المعدات الأخرى من:	
أدوات ومعدات	٣ سنوات
الحاسبات الإلكترونية	٣ - ٥ سنوات
الأثاث والتركيبات	٥ - ٨ سنوات
السيارات	٤ - ٥ سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لانخفاض القيمة عندما يكون هناك أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى عدم القدرة على استرداد القيمة الدفترية. إن وجدت مثل هذه المؤشرات، وإذا كانت القيمة الدفترية تفوق القيمة القابلة للاسترداد المقدرة، فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية إلى القيمة القابلة للاسترداد، كونها القيمة الأعلى بين القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة.

يتم إلغاء احتساب أي جزء من الممتلكات والمعدات عند بيعها، أو حينما لا يتوقع أن يكون هناك أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو بيعها. يتم احتساب أي ربح أو خسارة من إلغاء الاحتساب في بيان الدخل الموحد في سنة إلغاء الاحتساب.

يتم مراجعة القيمة المتبقية والعمر الإنتاجي وطرق احتساب الاستهلاك الموجودات سنوياً، وتعديلها كلما كان ذلك مناسباً.

(ن) موجودات غير ملموسة

الشهرة

يتم قياس الشهرة التي تنشأ من استحواذ شركات تابعة بالتكلفة مطروحاً منها خسائر انخفاض القيمة المتراكمة.

موجودات غير ملموسة / أخرى

يتم مبدئياً احتساب الموجودات غير ملموسة المستحوذ عليها بصورة فردية بالتكلفة. تكلفة الموجودات غير ملموسة المستحوذ عليها من خلال عملية اندماج الأعمال هي قيمتها العادلة بتاريخ الاستحواذ. يتم لاحقاً، احتساب الموجودات غير ملموسة بالتكلفة مطروحاً منها الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة. بالنسبة للموجودات غير ملموسة التي تم تكوينها داخلياً، عدا تكاليف التطوير المرسمة، فإنه لا يتم رسملتها، ويتم احتساب المصروفات في بيان الدخل الموحد في الفترة التي يتم تكبدها فيها. يتم تحديد ما إذا كانت الأعمار الافتراضية للموجودات غير ملموسة محددة أو غير محددة المدة.

يتم إطفاء الموجودات غير ملموسة ذات الأعمار المحددة على فترة ١٠ سنوات، ويتم تقييمها لانخفاض القيمة متى ما كان هناك مؤشر على انخفاض القيمة. يتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة الإطفاء للموجودات غير ملموسة ذات الأعمار المحددة بتاريخ نهاية كل سنة مالية. تحتسب التغيرات في الأعمار الافتراضية المتوقعة أو نمط الاستهلاك المتوقع للمنافع الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، كلما كان ذلك مناسباً، ويتم التعامل معها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم احتساب مصروف الإطفاء على الأصول غير ملموسة ذات الأعمار المحددة في بيان الدخل الموحد ضمن فئة المصروفات المتطابقة مع وظيفة الأصل غير الملموس.

لا يتم إطفاء الموجودات غير ملموسة ذات الأعمار غير المحددة، ولكن يتم فحصها سنوياً لانخفاض القيمة، إما بصورة فردية أو على مستوى الوحدة المولدة للنقد. يتم مراجعة تقييم الأعمار غير المحددة سنوياً لتحديد ما إذا كان لا يزال من الممكن دعم الأعمار غير المحددة. وإذا لم يكن ذلك ممكناً، فإنه يتم تغيير الأعمار من غير محددة إلى محددة على أساس مستقبلي. تتكون الموجودات غير ملموسة ذات الأعمار غير المحددة من رخصة إنشاء وتشغيل مصنع للأسمتنت في مملكة البحرين.

يتم قياس الأرباح والخسائر الناتجة من إلغاء احتساب أي من الأصول غير ملموسة كالفارق بين صافي عوائد البيع والقيمة الدفترية للأصل، ويتم احتسابها في بيان الدخل الموحد عند إلغاء احتساب الأصل.

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

س) انخفاض قيمة التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان

تحتسب المجموعة مخصصات الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على:

- أرصدة لدى البنوك
- إيداعات لدى المؤسسات المالية
- موجودات التمويلات
- أقساط إيجارات مستحقة
- استثمار في الصكوك (أدوات دين بالتكلفة المطفأة)
- ذمم مدينة أخرى
- التزامات تمويلية غير مسحوبة وعقود الضمانات المالية الصادرة.

تقيس المجموعة مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة، ما عدا التالي، والتي يتم قياسها بالخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة إثني عشر شهراً:

- أدوات الدين التي تم تحديد أن لها مخاطر ائتمانية محدودة كما في تاريخ التقرير؛
- أدوات الدين الأخرى وأرصدة البنوك التي لم تتعرض لمخاطرها الائتمانية (أي مخاطر العجز عن السداد التي تحدث خلال العمر المتوقع للأداة المالية) للارتفاع بصورة جوهرية منذ الاحتساب المبدئي.

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية للتعرض الخاضع لمخاطر الائتمان قد زادت كثيراً منذ الاحتساب المبدئي عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، تأخذ المجموعة بالاعتبار معلومات معقولة، وداعمة، وذات علاقة ومتوفرة بدون أي تكاليف أو جهد لا داعي لها. ويشمل ذلك كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناء على التجربة السابقة للمجموعة، والتقييم الائتماني المطلق، بما في ذلك المعلومات التطلعية.

تفترض المجموعة أن المخاطر الائتمانية على تعرضات خاضعة لمخاطر الائتمان قد ارتفعت كثيراً، إذا تجاوزت مدة استحقاقه أكثر من ٣٠ يوماً. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي في حالة تعثر إذا:

- من غير المحتمل أن يقوم المقترض بسداد التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل، بدون لجوء المجموعة لخطوات مثل تسهيل الأداة المالية (إن تم الاحتفاظ بأي منها)
- الموجودات المالية المستحقة لأكثر من ٩٠ يوماً.

تعتبر المجموعة أن أداة الدين ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون التصنيف الائتماني مساوياً للتعريف المفهوم عالمياً "الدرجة الاستثمارية". تعتبر المجموعة أن هذه الدرجة تساوي BBB- أو أعلى حسب تصنيف وكالة ستاندرد أند بوروز.

تطبق المجموعة منهجية المراحل الثلاث لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان. ترخّل الأصول من خلال المراحل الثلاث التالية، بناء على التغيرات في الجودة الائتمانية منذ الاحتساب المبدئي.

المرحلة الأولى: الخسائر الائتمانية المتوقعة لإثني عشر شهراً:

المرحلة الأولى تشمل التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان عند الاحتساب المبدئي، والتي لم يكن لها أي زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاحتساب المبدئي، أو ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة. الخسائر الائتمانية المتوقعة لإثني عشر شهراً هي الخسائر الائتمانية المتوقعة من أحداث التعثر المحتملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ بيان المركز المالي، وهي ليست أحداث العجز النقدي خلال فترة الإثني عشر شهراً، لكن مجموع الخسائر الائتمانية على الأصل الموزون باحتمالية حصول حدث الخسارة خلال الإثني عشر شهراً القادمة.

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

(س) إنخفاض قيمة التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان (يتبع)

المرحلة الثانية: الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة – ليست منخفضة القيمة

المرحلة الثانية تشمل التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان التي يوجد لها ارتفاع جوهري في مخاطر الائتمان منذ الاحتساب المبدئي، ولكن لا يوجد دليل موضوعي على انخفاض قيمتها. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة. الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة من أحداث التعثر المحتملة على مدى الحياة المتوقعة للأداة المالية. الخسائر الائتمانية هي المتوسط الموزون للخسائر الائتمانية مع احتمالية حدوث التعثر في السداد لمدى الحياة.

المرحلة الثالثة: الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة – منخفضة القيمة

المرحلة الثالثة تشمل التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان التي يوجد لها أدلة موضوعية على انخفاض القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي، وفقاً للمؤشرات المحددة في كتيب الإرشادات الصادر عن مصرف البحرين المركزي. بالنسبة لهذه الموجودات، يتم احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقديرات مرجحة للخسائر الائتمانية. يتم قياس الخسائر الائتمانية كما يلي:

- التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان غير منخفضة القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي: بالقيمة الحالية لجميع العجوزات النقدية (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد، والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها).
- التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان منخفضة القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي: بالفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.
- الالتزامات المالية غير المسحوبة: بالقيمة الحالية للفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة لو تم سحب الالتزامات، والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها.
- عقود الضمانات المالية: الدفعات المتوقعة لتعويض حامل العقد، مطروحاً منها أي مبالغ تتوقع المجموعة استردادها.
- يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية.

التعرضات المنخفضة ائتمانياً

في تاريخ بيان المركز المالي، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كانت التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان منخفضة ائتمانياً. يعتبر التعرض الخاضع لمخاطر الائتمان "منخفض ائتمانياً" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للتعرض.

الأدلة على أن التعرض ضعيف ائتمانياً تشمل المعلومات القابلة للرصد التالية:

- صعوبات مالية جوهريّة للمقترض أو المصدر؛
- خرق للعقد، مثل العجز أو التأخر في السداد، أو استحقاق الأصل المالي لفترة تفوق ٩٠ يوماً؛
- إعادة هيكلة تسهيلات التمويل أو السلفة من قبل البنك بشروط لا تعتبرها البنك في ظروف أخرى؛
- من المحتمل أن المقترض أو المصدر سيعمل إفلاسه أو أي إعادة هيكلة مالية أخرى؛
- ركود أو اختفاء سوق نشط للأداة المالية بسبب الصعوبات المالية.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي

يتم طرح مخصصات الخسارة للتعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

ع) انخفاض قيمة الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية التي تظهر بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية

في حالة الاستثمارات في الأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية والتي تظهر بالقيمة العادلة، يعتبر وجود أي انخفاض جوهري أو أي انخفاض لفترة طويلة في القيمة العادلة للأوراق المالية وبسعر أقل من سعر التكلفة دليلاً على حدوث انخفاض في قيمتها. تعتبر المجموعة أن الانخفاض يكون جوهرياً عندما تنخفض بنسبة تفوق ٣٠٪ من تكلفته، ولمدة تتجاوز تسعة أشهر انخفاضاً لفترة طويلة. وفي حالة وجود مثل هذه الدلائل، يتم تحويل الخسائر المتراكمة - والتي تظهر بحساب الفرق بين تكلفة الإستحواذ وبين القيمة العادلة الحالية، بعد طرح أي خسائر انخفاض في قيمة ذلك الاستثمار تم إحتسابها سابقاً في بيان الدخل - من بيان حقوق الملكية إلى بيان الدخل. يتم لاحقاً عكس خسائر الانخفاض في قيمة أدوات الاستثمار في حقوق الملكية، والتي تم إحتسابها في بيان الدخل، من خلال حقوق الملكية.

ف) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية لموجوداتها غير المالية (عدا تلك الخاضعة لمخاطر الائتمان المبينة أعلاه) في تاريخ رفع التقارير لتقييم وجود أي دليل قد يثبت حدوث انخفاض في قيمتها. عند وجود مثل هذه الدلائل، يتم تقدير القيمة المتوقع إستردادها لهذه الموجودات. تقدر القيمة القابلة للإسترداد لأي موجودات إما بقيمتها المستغلة أو بقيمتها العادلة بعد طرح تكاليف البيع، أيهما أكبر. تحتسب خسائر الانخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأي موجودات قيمتها التقديرية المتوقع إستردادها. يتم إحتساب خسائر الانخفاض في بيان الدخل. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة فقط عند وجود مؤشرات تبين إنتفاء هذه الخسائر وعند تغيير التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة المتوقع إستردادها.

عند تقدير القيمة المستغلة، يتم تخفيض التدفقات النقدية المتوقعة إلى قيمتها الحالية بإستخدام معدل خصم يعكس تقييم السوق الحالي للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة لموجودات أو وحدات تنتج تدفقات نقدية. تحتسب خسائر الانخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأي موجودات أو وحدات تنتج تدفقات نقدية قيمتها التقديرية المتوقع إستردادها. يتم إحتساب خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة فقط عند وجود مؤشرات تبين إنتفاء هذه الخسائر وعند تغيير التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة المتوقع إستردادها. لا يتم إطفاء الشهرة المحتسبة على حده وإنما يتم إختبارها سنوياً لانخفاض القيمة ويتم إحتسابها بالتكلفة بعد طرح الخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في قيمة الشهرة المحتسبة على حده.

ص) أموال المستثمرين

تمثل أموال لمشاريع التي تم إنشاؤها والترويج لها من قبل المجموعة، أودعت لدى المجموعة بانتظار صرفها على المشاريع ذات العلاقة، وتظهر بالتكلفة المطفأة.

ق) حسابات جارية للمعلماء

يتم إحتساب الأرصدة في الحسابات الجارية (غير الإستثمارية) عند إستلامها من قبل المجموعة. يتم قياس المعاملات بالقيمة النقدية المتوقع تحقيقها وإستلامها من قبل المجموعة بتاريخ التعاقد. يتم قياس هذه الحسابات بقيمتها الدفترية في نهاية الفترة المحاسبية.

ر) مطلوبات تمويلات لأجل

تمثل مطلوبات التمويلات لأجل تسهيلات من مؤسسات مالية، وتمويلات عن طريق إصدار صكوك. يتم مبدئياً قياس مطلوبات التمويلات بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكلفة المعاملة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. تحتسب تكاليف التمويل، وأرباح الأسهم، والخسائر ذات العلاقة بمطلوبات التمويلات في بيان الدخل الموحد كمصروفات التمويل. تقوم المجموعة بإلغاء احتساب المطلوبات المالية عند الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهائها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

ش) ضمانات مالية

الضمانات المالية هي العقود التي تتطلب من المجموعة القيام بدفعات محددة لتعويض حامل الضمان عن الخسارة التي يتكبدها بسبب فشل مدين معين عن تسديد دفعات عند حلول أجلها وفقاً لشروط أداة الدين. يحتسب عقد الضمان المالي ابتداءً من تاريخ إصداره. تحتسب المطلوبات الناشئة من عقد الضمانة المالية بالقيمة الحالية للدفعات المقدرة، عندما يصبح وفقاً للضمان محتمل. أصدرت المجموعة ضمانات مالية لدعم مشاريع التطوير الخاصة بها (إيضاح ٣٧).

ت) أرباح الأسهم

يتم احتساب أرباح الأسهم المقترح توزيعها على المساهمين كمطلوبات في الفترة التي يتم الإعلان عنها.

ث) رأس المال والاحتياطيات

تصنف المجموعة أدوات رأس المال كمطلوبات مالية أو أدوات حقوق ملكية وفقاً لمضمون الشروط التعاقدية للأدوات. تتكون أدوات حقوق الملكية للمجموعة من أسهم عادية، وعنصر الملكية للمدفوعات على أساس الأسهم، وأدوات قابلة للتحويل. التكاليف الإضافية التي يمكن نسبها مباشرة لإصدار أدوات حقوق الملكية تطرح من القياس المبدئي لأدوات حقوق الملكية.

أسهم الخزينة

يحتسب المبلغ المدفوع لشراء أسهم الخزينة في حقوق الملكية، بما في ذلك جميع المصروفات المباشرة المتكبدة التي يمكن نسبها إلى عملية الشراء. يظهر المبلغ المستلم من بيع أسهم الخزينة في البيانات المالية كتغير في حقوق الملكية. لا يحتسب ربح أو خسارة في بيان الدخل الموحد للمجموعة عن بيع أسهم الخزينة.

الاحتياطي القانوني

بموجب متطلبات الشركات التجارية البحرينية لسنة ٢٠٠١، يتم تحويل ١٠٪ من صافي الربح السنوي إلى احتياطي قانوني والذي لا يتم توزيعه إلا في حالة تصفية البنك. يجوز إيقاف هذا الاستقطاع عندما يبلغ الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. يتم تحويل هذا المخصصات للاحتياطي القانوني عند موافقة المساهمون عليها.

خ) حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

تمثل حقوق أصحاب حسابات الاستثمار أموالاً تحتفظ بها المجموعة في حسابات استثمار غير مقيدة، ولها حرية التصرف في استثمارها. يخول أصحاب حسابات الاستثمار المجموعة باستثمار أموالهم بالطريقة التي تراها مناسبة من غير وضع قيود من حيث المكان والطريقة والغرض من استثمار هذه الأموال.

تحتسب المجموعة رسوم إدارة (رسوم مضارب) على أصحاب حقوق الاستثمار. من إجمالي الإيراد من حسابات الاستثمار، يتم تخصيص الإيراد العائد إلى أصحاب حسابات الاستثمار بعد توفير المخصصات، والاحتياطيات، وبعد طرح حصة المجموعة كمضارب. يتم تخصيص الإيراد من قبل إدارة المجموعة ضمن حدود مشاركة الأرباح المسموح بها بموجب شروط حسابات الاستثمار. تتحمل المجموعة المصروفات الإدارية المتكبدة المتعلقة بإدارة هذه الأموال ولا يتم تحميلها على أصحاب حسابات الاستثمار.

تظهر حسابات الاستثمار بقيمتها الدفترية وتشمل المبالغ المحتفظ بها في احتياطيات معادلة الأرباح ومخاطر الاستثمارات. احتياطي معادلة الأرباح هو المبلغ الذي تخصصه المجموعة من إيرادات المضاربة، قبل احتساب رسوم المضارب، وذلك بهدف المحافظة على مستوى معين من العوائد لأصحاب الودائع من الاستثمارات. احتياطي مخاطر الاستثمار هو المبلغ الذي تخصصه المجموعة من إيرادات أصحاب حسابات الاستثمار، بعد احتساب رسوم المضارب، وذلك لغرض تعويض أي خسائر مستقبلية قد يتعرض لها أصحاب حسابات الاستثمار. ينتج عن إنشاء هذه الاحتياطيات زيادة في المطلوبات المتعلقة بحقوق أصحاب حسابات الاستثمار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

خ) حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار (يتبع)

حسابات الاستثمار المقيدة

تمثل حسابات الاستثمار المقيدة موجودات مكتتاة بواسطة أموال أصحاب هذه الحسابات المقيدة وما شابهها حيث تقوم المجموعة بصفتها مدير استثمار بإدارتها إما على أساس عقود مضاربة أو وكالة. يتم استثمار أموال حسابات الاستثمار المقيدة في مشاريع محددة بناءً على توجيهات أصحاب هذه الحسابات. لا يتم إدراج الموجودات المحتفظ بها تحت هذا التصنيف ضمن موجودات المجموعة في البيانات المالية الموحدة.

ذ) احتساب الإيراد

يتم احتساب الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق. يحتسب الإيراد إلى حد أنه من المرجح أن المنافع الاقتصادية المستقبلية المتعلقة ببند الإيرادات ستتدفق للمجموعة، وأنه بالإمكان قياس الإيراد بصورة موثوقة، وتم استيفاء معايير محددة لكل من أنشطة المجموعة كما هو مشروح أدناه:

القطاع المصرفي

إيراد الخدمات الاستثمارية المصرفية

يتم احتساب إيراد الخدمات الاستثمارية المصرفية عند تقديم خدمات المعاملة، واكتساب الدخل. ويكون هذا عادة عند قيام المجموعة بجميع الأعمال المهمة ذات العلاقة بالمعاملة، وكان من المحتمل جداً تدفق منافع اقتصادية للمجموعة. يتم تحديد الأفعال الجوهرية المتعلقة بالمعاملة بناءً على الشروط المتفق عليها في مذكرة /عقود الطرح الخاص لكل معاملة. إن تقييم ما إذا كانت المنافع الاقتصادية من المعاملة ستتدفق للمجموعة يتم تحديده عندما يتم الحصول على التزامات ملزمة قانونياً من المكنتبين والمستثمرين الخارجيين لاستثمار كبير في المعاملة.

يتم احتساب إيراد إبداعات لدى / من مؤسسات مالية على أساس الفترة الزمنية التي يغطيها العقد باستخدام معدل الربح الفعلي.

يتم احتساب إيراد أرباح الأسهم من أوراق مالية استثمارية عند التأكد من وجود حق الاستلام، وهو عادة تاريخ الفصل لاستلام الأرباح بالنسبة للأسهم.

يتم احتساب إيرادات / مصروفات التمويل باستخدام طريقة التكلفة المطفأة باستخدام معدل الربح الفعلي للأصل / الالتزام المالي.

تعتبر الرسوم وإيرادات العمولات جزءاً رئيسياً من معدل الربح الفعلي للأدوات المالية التي تظهر بالتكلفة المطفأة ويتم إضافتها عند قياس معدل الربح الفعلي لهذه الموجودات المالية. يتم احتساب الرسوم والعمولات الأخرى، بما في ذلك رسوم خدمة الحسابات، وعمولة البيع، ورسوم الإدارة، ورسوم عرض وترتيب الأسهم، ورسوم ترتيب التكتلات، متى تم تقديم الخدمات ذات العلاقة.

يتم احتساب إيراد عقود المراجحات والوكالات على أساس الفترة الزمنية التي يغطيها العقد باستخدام معدل الربح الفعلي.

يتم احتساب أرباح أو خسائر البنك المتعلقة بمعاملات عقود المشاركة التي تبدأ وتنتهي خلال فترة مالية واحدة في بيان الدخل وقت تصفيتها (إنهاء العقد). إذا كانت هذه العقود تتخلل أكثر من فترة مالية، يتم احتساب الأرباح بالمقدار الذي توزع فيه هذه الأرباح خلال تلك الفترة ووفقاً لنسبة المشاركة في الأرباح المنصوص عليها في عقد المشاركة.

يتم احتساب إيراد الموجودات المشتراة لغرض التأجير (الإجارة المنتهية بالتمليك) بالتناسب مع الفترة الزمنية التي يغطيها الإيجار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

(ذ) احتساب الإيراد (يتبع)

يتم احتساب إيراد من الصكوك وكذلك إيرادات وتكاليف الإيداعات باستخدام معدل الربح الفعلي على مدى الفترة الزمنية التي تغطيها هذه الأدوات.

القطاع غير المصرفي

يحتسب إيراد من بيع البضائع في وقت استلام العميل للبضاعة. يحتسب إيراد تقديم الخدمات، عندما يتم تقديم هذه الخدمات.

(ض) إيرادات مخالفة للشريعة الإسلامية

تلتزم المجموعة بعدم احتساب أي إيراد من مصدر يتنافى مع الشريعة الإسلامية. ووفقاً لذلك، تحول أرباح المصادر غير الإسلامية إلى حساب الأعمال الخيرية الذي تستخدمه المجموعة للأعمال الخيرية.

(ظ) الزكاة

تحتسب الزكاة على أساس الزكاة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة المالي رقم ٩ الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، باستخدام طريقة صافي الموجودات. تقوم المجموعة بدفع الزكاة استناداً على الأرقام الموحدة لأرصدة الاحتياطي القانوني، والاحتياطي العام، والأرباح المستبقة في بداية السنة. الزكاة المتبقية تدفع من قبل المساهمين بصورة فردية. الزكاة المستحقة على حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار والحسابات الأخرى هي من مسؤولية حاملي حسابات الاستثمار.

(غ) منافع الموظفين

(١) المنافع قصيرة الأجل

تقاس منافع الموظفين قصيرة الأجل على أساس غير مخصص وتسجل كمصروف متى ما قدمت الخدمة ذات العلاقة. يتم عمل مخصص للمبلغ المتوقع دفعه ضمن المكافآت النقدية قصيرة الأجل أو خطط المشاركة في الأرباح، إذا كان على المجموعة التزام قانوني أو اعتيادي حالي كنتيجة لخدمات سابقة قام الموظفون بتقديمها، وإذا كان بالإمكان تقدير هذا الالتزام بصورة موثوقة. تحتسب منافع إنهاء الخدمة كمصروف عندما يكون من الثابت التزام المجموعة بخطة رسمية مفصلة إما لإنهاء الخدمات قبل تاريخ التقاعد الطبيعي، أو لتوفير منافع إنهاء الخدمة نتيجة لعرض تشجيعي للتقاعد الاختياري، بدون احتمال حقيقي للانسحاب.

(٢) منافع ما بعد نهاية الخدمة

يتم تغطية حقوق التقاعد والحقوق الاجتماعية الخاصة بالموظفين البحرينيين حسب نظام الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي وهو نظام "اشتراكات محددة"، والذي يتم بموجبه تحصيل اشتراكات شهرية من البنك والعاملين على أساس نسبة مئوية ثابتة من الراتب. يتم احتساب مساهمات البنك كمصروف في بيان الدخل الموحد متى استحققت.

يستحق الموظفون الأجانب وبعض الموظفين البحرينيين الذين يعملون بعقود عمل محددة مكافأة نهاية الخدمة، على أساس مدة الخدمة وآخر راتب شهري. تم عمل مخصص لهذا الالتزام غير الممول، وهو نظام منافع محددة عن طريق حساب الالتزام النظري على افتراض أن جميع الموظفين قد تركوا العمل بتاريخ نهاية السنة. تعتبر هذه المنافع كنظام "منافع محددة"، ويتم احتساب أي زيادة أو نقصان في هذا الالتزام في بيان الدخل الموحد.

كما يوجد لدى المجموعة نظام توفير اختياري للموظفين، حيث تساهم المجموعة والموظفون شهرياً بنسبة مئوية ثابتة من الراتب. يتم إدارة هذا البرنامج من قبل مجلس أمناء وهم موظفين من المجموعة. يعتبر هذا البرنامج في طبيعته كنظام اشتراكات محددة، ويتم احتساب مساهمات المجموعة كمصروف في بيان الدخل الموحد متى استحققت.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

غ) منافع الموظفين (يتبع)

٣) برنامج مكافأة الموظفين على أساس منح أسهم البنك

لدى البنك برنامج مكافأة للموظفين على أساس منح أدوات حقوق الملكية ("البرنامج"). وفقاً لهذا البرنامج، يتم منح الموظفين أسهم في البنك كمكافأة على إنجاز بناءً على شروط أداء غير سوقية وشروط خدمات (شروط المنح).

يتم احتساب القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية بتاريخ المنح كمصروف للموظفين في بيان الدخل مع زيادة مقابلة في حقوق الملكية على فترة استحقاق الموظفين لهذه الأدوات من غير قيد أو شرط.

يتم الأخذ في الاعتبار الشروط الأخرى غير شروط المنح عند تقدير القيمة العادلة لأدوات الملكية ولكن لا تؤخذ في الاعتبار عند تقدير عدد أدوات الملكية التي ستمنح. لا يؤخذ في الاعتبار شروط الخدمات وشروط الأداء غير السوقية المرتبطة بالمعاملات عند تحديد القيمة العادلة ولكن تؤخذ في الاعتبار عند تقدير عدد أدوات الملكية التي ستمنح. يتم تعديل المبلغ المحتسب كمصروف ليحسب بذلك عدد الأسهم الممنوحة والتي من المتوقع استيفاء شروط الخدمات وشروط الأداء لها، ليكون المبلغ المحتسب كمصروف وفقاً لعدد الأسهم التي لا تستوفي شروط الخدمات وشروط الأداء بتاريخ المنح. إن المبلغ المحتسب كمصروف لا يتم تعديله عند عدم استيفاء شروط السوق.

أ) المخصصات

يتم احتساب مخصصات، بناءً على أحداث سابقة، عندما تكون هناك التزامات قانونية أو حكمية على المجموعة يمكن قياسها بطريقة موثوقة، مع احتمال الحاجة لتدفق منافع اقتصادية يتم من خلالها سداد تلك الالتزامات.

ب ب) العقود المثقلة بالأعباء

يحتسب مخصص العقود المثقلة بالأعباء عندما تكون المنافع التي تتوقع المجموعة الحصول عليها من العقد أقل من التكلفة والتي لا يمكن تجنبها للوفاء بالتزاماتها بموجب للعقد. يتم قياس المخصص بالقيمة الحالية لتكلفة إلغاء العقد وصافي التكلفة المتوقعة للاستمرار مع العقد، أيهما أقل.

ج ج) المحاسبة بتاريخ المتاجرة

يتم احتساب جميع معاملات البيع والشراء "الاعتيادية" بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل

د د) برنامج حماية حاملي حسابات الاستثمارات

يتم تغطية الأموال التي يحتفظ بها لدى المجموعة في حسابات استثمار غير مقيدة والحسابات الجارية من الشركات التابعة المصرفية بالتجزئة ببرنامج حماية الودائع ("البرنامج") الذي تم تأسيسه بموجب أنظمة مصرف البحرين المركزي وفقاً لقرار رقم (٣٤) لسنة ٢٠١٠.

ه هـ) ضريبة الدخل

تخضع المجموعة للضرائب بموجب عمليات شركاتها التابعة في المغرب وتونس والهند. يتكون مصروف ضريبة الدخل من الضريبة الحالية والضريبة المؤجلة. يحتسب مصروف ضريبة الدخل في بيان الدخل، باستثناء الحد الذي يتعلق بالبنود المحتسبة مباشرة في حقوق الملكية، وفي هذه الحالة يتم احتسابها في حقوق الملكية. الضريبة الحالية هي الضريبة المتوقعة مستحقة الدفع أو مستحقة القبض على الدخل أو الخسارة الخاضعة للضريبة للسنة، باستخدام المعدلات الضريبية المطبقة، التي يتم تطبيقها بشكل كبير كما في تاريخ نهاية السنة، وأي تعديل على الضريبة مستحقة الدفع فيما يتعلق بالسنوات السابقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٤. أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

هـ. ضريبة الدخل (يتبع)

يتم تسجيل ضريبة الدخل المؤجلة مع الأخذ في الاعتبار الفروقات المؤقتة بين القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المعدة لغرض التقارير المالية وتلك المعدة لغرض الضرائب. تحتسب ضريبة الدخل المؤجلة على أساس المعدلات الضريبية المتوقع تطبيقها للفروقات المؤقتة عند عكسها بناء على القوانين المطبقة في تاريخ بيان المركز المالي.

يتم احتساب الموجودات الضريبية المؤجلة للحد الذي يحتمل توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة مقابل استخدام للفروقات المؤقتة. يتم مراجعة الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ كل سنة مالية وتخفيضها بالحد المحتمل من عدم تحقق الاستفادة من الفوائد الضريبية ذات العلاقة. يتم مراجعة الموجودات الضريبية المؤجلة بتاريخ نهاية كل سنة، وتخفيض الى حد أنه من غير المحتمل تحقق المنافع الضريبية ذات العلاقة.

لا يوجد حالياً، لدى المجموعة أي تعرضات جوهرية لضريبة حالية أو مؤجلة تتطلب الاحتساب في البيانات المالية الموحدة.

٥. الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

تقوم المجموعة بعمل تقديرات وفرضيات تؤثر على المبالغ المعلنه في هذه البيانات المالية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية. يتم تقييم التقديرات والأحكام بشكل مستمر بناءً على الخبرة وعوامل أخرى كالتوقعات للأحداث المستقبلية. التي يعتقد انها معقولة تحت الظروف العادية. ومع ذلك، فإن عملية وضع التقديرات والفرضيات المطلوبة شملت تحديات إضافية نتيجة عدم اليقين السائدة والناجمة عن جائحة الكورونا (١٩ Covid)، وتطلبت ممارسة الاجتهادات والتقديرات من قبل الإدارة.

أ) الأحكام

وضع المعايير التي تحدد ما إذا كانت مخاطر الائتمان على التعرضات الخاضعة لها قد ازدادت بصورة جوهرية منذ الاحتساب المبدئي، وتحديد منهجية دمج المعلومات المستقبلية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، واختيار واعتماد النماذج المستخدمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مشروحة في إيضاح ٤ (س) وإيضاح (٣٧) (أ).

أثر جائحة الكورونا (كوفيد-١٩)

في مارس ٢٠٢٠، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي جائحة الكورونا (كوفيد ١٩). كان لجائحة كالكورونا (كوفيد ١٩) والتدابير ذات العلاقة المتخذة من قبل الحكومات حول العالم لاحتواء تفشي الوباء أثراً جوهرياً على الاقتصاد المحلي والعالمي، وسلاسل التوريد، والأسواق المالية.

أخذت المجموعة بالاعتبار أثر جائحة الكورونا (كوفيد ١٩) وتقلبات السوق ذات الصلة عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة. في حين أن المنهجيات والفرضيات المطبقة لقياس البنود المختلفة في البيانات المالية تظل بدون تغيير عن تلك المطبقة في البيانات المالية لسنة ٢٠٢٠، فإن أثر جائحة الكورونا (كوفيد ١٩) أدى لتطبيق المزيد من الاحكام والاجتهادات، وإدراج تقديرات وفرضيات خاصة بجائحة الكورونا (كوفيد ١٩).

بشكل أساسي، فقد أدى ذلك لتحديث الفرضيات الاقتصادية للمجموعة، المستخدمة لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة، وتقييم انخفاض القيمة للموجودات غير المالية الأخرى. يستمر تطبيق إطار إدارة المخاطر وإدارة رأس المال الخاص بالمجموعة، وتواصل المجموعة مراقبة أثر جائحة الكورونا (كوفيد ١٩) على المخاطر ورأس المال الخاصة بالمجموعة. يتم تحديد، وتقييم، وإدارة المخاطر غير المالية الناتجة من قيود الحركة المحلية والعالمية، وعمل الموظفين عن بعد، والأطراف المقابلة، والعملاء والموردين، وحوكمتها من خلال تطبيق إطار إدارة المخاطر للمجموعة في الوقت المناسب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٥. التقديرات المحاسبية الهامة والقرارات في تطبيق السياسات المحاسبية (يتبع)

(أ) الأحكام (يتبع)

محفظة التمويل

وفقاً لإجراءات المساعدة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي، قدمت المجموعة عدداً من إجراءات الدعم للعملاء المتأثرين بجائحة الكورونا (كوفيد ١٩)، بما في ذلك تأجيل أقساط القروض بدون احتساب أي أرباح على العملاء من الأفراد والشركات الصغيرة لفترة مبدئية مدتها ستة أشهر، والتي تم تمديدتها لاحقاً لأربعة أشهر أخرى مع احتساب الأرباح.

مخصص انخفاض القيمة على محفظة التمويل بالتكلفة المطفأة

عند تحديد المستوى المناسب للخسائر الائتمانية المتوقعة، أخذت المجموعة بالاعتبار تطلعات الاقتصاد الكلي، والجودة الائتمانية للعميل، ونوع الضمان المحتفظ به، والتعرض المتعثر، وأثر خيارات تأجيل دفع الأقساط كما في تاريخ بيان المركز المالي. منهجية الخسائر الائتمانية المتوقعة، والزيادة الجوهرية في عتبات مخاطر الائتمان (SICR)، وتعريف التعثر كلها تظل متسقة مع تلك المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

تم تعديل مُدخلات النموذج، بما في ذلك المعلومات التطلعية، والسيناريوهات والترجيحات المتعلقة بها، لتعكس التوقعات الحالية. مع ملاحظة المجموعة الواسعة للسيناريوهات وتوقعات الاقتصاد الكلي المحتملة، وعدم التيقن بتحقيق العواقب الاجتماعية والاقتصادية لجائحة الكورونا، فإن هذه السيناريوهات تمثل وجهات نظر تطلعية معقولة ومدعومة كما في تاريخ بيان المركز المالي.

تم معايرة نماذج المجموعة للأخذ في الاعتبار الأداء السابق ومتغيرات الاقتصاد الكلي التطلعية كمُدخلات. أصدرت الجهات التنظيمية الدولية إرشادات متوافقة مع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)، لأخذ الظروف الاستثنائية لجائحة الكورونا بالاعتبار. ويشمل ذلك الدعم الحكومي والدرجة العالية من عدم اليقين المحيطة بالاتجاهات التاريخية طويلة الأجل المستخدمة لتحديد المعلومات التطلعية المعقولة والمدعومة، بالإضافة لتقييم التدهور الائتماني المعني، وترحيل الأرصدة إلى مراحل تقديمية.

تأخذ المجموعة بالاعتبار المعلومات النوعية والكمية في تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. لم يتم اعتبار استخدام برنامج تأجيل دفع الأقساط كمؤشر على الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان، أو ترحيلاً للمراحل لأغراض احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، نظراً لأن الغرض من هذه البرامج هو إتاحة تخفيف مؤقت للتدفقات النقدية لعملاء المجموعة المتأثرين بجائحة الكورونا.

تواصل المجموعة تقييم المقترضين لمؤشرات أخرى لعدم القدرة على السداد، مع الأخذ بالاعتبار للسبب الكامن وراء أي صعوبة مالية، واحتمالية كونها مؤقتة نتيجة لجائحة الكورونا، أو على المدى الطويل.

(١) تصنيف الاستثمارات

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقرر الإدارة عند شراء أي استثمار إما بتصنيفه كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية أو استثمارات بالتكلفة المطفأة. يعكس تصنيف كل استثمار نية الإدارة تجاه هذا الاستثمار ويخضع كل استثمار لمعاملة محاسبية مختلفة بناءً على تصنيفه (راجع إيضاح رقم ٤(و)(١)).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٥. التقديرات المحاسبية الهامة والقرارات في تطبيق السياسات المحاسبية (يتبع)

(أ) الأحكام (يتبع)

٢) شركات ذات أغراض خاصة

تقوم المجموعة بتأسيس شركات ذات أغراض خاصة (SPES) لغرض السماح لمستثمري البنك بالمشاركة في استثمارات البنك. تقوم المجموعة بتقديم خدمات الإدارة وإدارة الاستثمار والاستشارة إلى هذه الشركات، حيث تتضمن اتخاذ القرارات من قبل المجموعة بالنيابة عنهم. كما تقوم المجموعة بإدارة هذه الشركات بالنيابة عن مستثمرين البنك وهم عبارة عن أطراف ثالثة كبيرة وهم المستفيدون الاقتصاديون للاستثمارات الأساسية. لا تقوم المجموعة بتوحيد بيانات الشركات ذات الأغراض الخاصة التي لا تمارس عليها صلاحية السيطرة. في الحالات التي يصعب تحديد ما إذا كانت المجموعة تمارس صلاحية السيطرة، تقوم المجموعة بعمل اجتهدات على أهداف أنشطة الشركات ذات الأغراض الخاصة وتحديد مدى تعرضها لمخاطر ومنافع هذه الشركات وكذلك قدرتها على اتخاذ قرارات تشغيلية لها وتحديد ما إذا كانت المجموعة تحصل على منافع من هذه القرارات.

(٣) انخفاض قيمة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية - راجع إيضاح رقم ٤(ع).

(ب) التقديرات

١) الإنخفاض في قيمة التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان المحتسبة بالتكلفة المطفأة

تحديد المدخلات في نموذج قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك تضمين معلومات تطلعية، مشروحة في إيضاح رقم ٤(د) (س) وإيضاح (٣٨)(أ).

٢) تقييم استثمارات حقوق الملكية غير المسعرة - راجع إيضاح رقم ٤(و)، وإيضاح رقم ٣٦.

٣) انخفاض قيمة العقارات الاستثمارية

تقوم المجموعة بعمل تقييم لانخفاض قيمة عقاراتها الاستثمارية بشكل دوري باستخدام مقيمين خارجيين مستقلين لتقييم العقار. تقدر القيمة العادلة بناءً على القيمة السوقية للعقار إما باستخدام طريقة مقارنة المبيعات أو على أساس تقدير القيمة المتبقية، أو تكلفة الاستبدال، أو القيمة السوقية للعقار، مع الأخذ في الاعتبار لحالتها المادية الحالية. العقارات الاستثمارية للمجموعة توجد في البحرين ودولة الإمارات العربية المتحدة والمغرب. نظراً لاضطراب سوق العقارات المحلي، والمعاملات العقارية الغير متكررة، فإنه من المحتمل بناءً المعلومات المتوفرة حالياً بأن التقييم الحالي لانخفاض قيمة العقارات الاستثمارية قد يتطلب تعديل جوهري على القيمة الدفترية لهذه الأصول خلال السنة المالية القادمة نتيجة للتغيرات الجوهرية في الافتراضات المستخدمة في مثل هذه التقييمات.

٤) انخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى والوحدات المولدة للنقد

الاستثمارات في الشركات الزميلة، والشهرة المحتسبة تكون خاضعة لانخفاض القيمة بناءً على مؤشرات الأداء وأوضاع السوق. تتضمن الوحدات المولدة للنقد استثمارات المجموعة في بعض الشركات التابعة والشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية والعقارات الاستثمارية والتي تولد النقد بصورة مستقلة عن الموجودات وأنشطة المجموعة الأخرى. أسس تقييم الانخفاض في القيمة للوحدات المولدة للنقد موضحة في السياسات المحاسبية ٤(ن). بالنسبة للاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية ذات مؤشرات انخفاض القيمة، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد بناءً على القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع، والقيمة المستخدمة، أيهما أعلى. تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية باستخدام مزيج من طرق تقييم الدخل والسوق. إن الهدف من طرق التقييم هو تحديد ما إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد أكبر من مبلغ القيمة الدفترية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٥. التقديرات المحاسبية الهامة والقرارات في تطبيق السياسات المحاسبية (يتبع)

(ب) التقديرات (يتبع)

٥) تقدير صافي القيمة القابلة للتحقق لعقارات قيد التطوير

تظهر العقارات قيد التطوير بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. صافي القيمة القابلة للتحقق هي سعر البيع المقدر في سياق العمل الاعتيادي مطروحاً منه مصروفات البيع المقدرة. قامت الإدارة بتقدير تكلفة إنجاز العقارات قيد التطوير، وقامت بتكليف مقيمين مستقلين لتقدير القيمة المتبقية للعقارات قيد التطوير بناءً على أسعار البيع التقديرية للسوق لعقارات مماثلة. يتم عمل تقديرات صافي القيمة القابلة للتحقق في فترة زمنية محددة، بناءً على أوضاع السوق والمعلومات حول الاستخدام المتوقع للعقارات قيد التطوير. تشمل هذه التقديرات على عدم اليقين ومساءلة تعتمد على التقديرات بصورة جوهرية، وبالتالي لا يمكن تحديدها بدقة متناهية. لا يوجد يقين حول الأحداث المستقبلية. من الممكن والى حد معقول بناءً على المعلومات الحالية، ان النتائج خلال السنة المالية القادمة والتي تختلف عن الفرضيات، قد تحتاج لعمل تسويات جوهرية في القيمة الدفترية للعقارات قيد التطوير.

٦) المقابل المحول والقيمة العادلة للموجودات المعرفة المستحوذ عليها والمطلوبات المحتملة في معاملة توحيد الأعمال

التقدير المتعلق بالمقابل المحول، وتحديد القيمة العادلة للموجودات المعرفة المستحوذ عليها والمطلوبات المحتملة في معاملة توحيد الأعمال مبنية في إيضاح رقم ٢١.

٦. نقد وأرصدة البنوك

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١٤,٠٦٧	١٣,٣٣٩
٢٠٠,٦٧١	٤٠٤,٥٨٠
٨٢,٤٠٦	٧٧,٦٩٧
٦٧,٤٥٤	٤٠,٨٨٦
٣٦٤,٥٩٨	٥٣٦,٥٠٢

نقد
أرصدة لدى البنوك
أرصدة لدى مصرف البحرين المركزي:
- حساب جاري
- حساب احتياطي

حساب الاحتياطي لدى مصرف البحرين المركزي البالغ ٤٠,٨٨٦ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٦٧,٤٥٤ ألف دولار أمريكي) وأرصدة البنوك البالغة ٣,٥٨٥ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ١٦,٦٤٠ ألف دولار أمريكي) غير متوفرة لأغراض العمليات اليومية للمجموعة. يظهر النقد وأرصدة البنوك صافي من الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ ١٥ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٨ آلاف ألف دولار أمريكي).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٧. محفظة الخزينة

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
٥٤٦,٥٧٥	١٦٩,٩٩٨	إيداعات لدى مؤسسات مالية
٢٣٩,٨٠٧	٣٢٨,٤٣١	استثمارات أدوات حقوق ملكية بالبقيمة العادلة من خلال بيان الدخل - أوراق مالية مركبة
٢٨٤,٩٠٤	٦٤٨,٩٩١	استثمارات أدوات الدين بالبقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية - صكوك مسعرة بالتكلفة المطفأة
٥١٧,٤٠٣	٦٩٣,٧٣٧	- صكوك مسعرة*
٣,٤٩٣	٣,٤٩٣	- صكوك غير مسعرة
(٣,٥٢١)	(٦,١٠٤)	يطرح: مخصصات الانخفاض في القيمة
١,٥٨٨,٦٦١	١,٨٣٨,٥٤٦	

* تشمل صكوك مسعرة بقيمة ٢٨٢,٧٤٠ ألف دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٥١,٠٧٠ ألف دولار أمريكي) مرهونة مقابل مطلوبات التمويلات بقيمة ٢٠٠,٢٠٤ ألف دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢١٥,٣٢٦ ألف دولار أمريكي) (إيضاح ١٦).

(أ) استثمارات أسهم حقوق ملكية - بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

٢٠١٩	٢٠٢٠	
-	٢٣٩,٨٠٧	في ١ يناير
٥٩٨,٧٢٥	٦٨٧,٤٩٦	إضافات
(٣٥٩,٢٤٨)	(٥٩٧,٢٧٣)	استبعادات خلال السنة، بالقيمة الدفترية
٣٣٠	(١,٥٩٩)	تغيرات القيمة العادلة
٢٣٠,٨٠٧	٣٢٨,٤٣١	في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٨. موجودات التمويل

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
١,٠٠٨,٥٨٠	٩٦٩,١٥٢	مراوحة
٢٧٧	٢٧٦	مشاركة
١٣,٢٨٠	٢٣٩	وكالة
٢,٧٧٦	٢,٦٩٠	مضاربة
٤,٥٩٧	٣,٥٦٥	إستصناع
٣٥٠,٩٧٦	٣٤٥,٣٤٢	موجودات محتفظ بها للإيجار
١,٣٨٠,٤٨٦	١,٣٢١,٢٦٤	
(١٠٧,٧٠٩)	(٥٣,٩٩٨)	يُطرح: مخصصات الإنخفاض في القيمة
١,٢٧٢,٧٧٧	١,٢٦٧,٢٦٦	

ذمم عقود المروحة المدينة صافي من أرباح مؤجلة تبلغ ٥٠,٠٣٢ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٦٨,٢٣٣ ألف دولار أمريكي).

الحركة في موجودات التمويل ومخصصات الإنخفاض في القيمة كانت كما يلي:

المستوى ١	المستوى ١	المستوى ٣	المجموع	مخصصات انخفاض القيمة
١٢,١٤٩	٧,٢٤١	٨٨,٣١٩	١٠٧,٧٠٩	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٠
٢٢٨	(٤,٥١٢)	٤,٢٨٥	١	صافي الحركة بين المستويات
٩,٢٩٨	٢,٤٠١	(٢,٥٤٢)	٩,١٥٧	صافي المخصص للسنة (إيضاح ٢٥)
-	-	(٢٩,٢٠٤)	(٢٩,٢٠٤)	شطب
(٢٨٦)	-	(٣٣,٣٧٩)	(٣٣,٦٦٥)	استبعاد
٢١,٣٨٩	٥,١٣٠	٢٧,٤٧٩	٥٣,٩٩٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٩. استثمارات عقارية

٢٠١٩	٢٠٢٠	
٤٩٠,٤١٢	٤٨١,٣١٥	استثمار عقاري
٤٠,٨٤١	٦٣,٧٥٧	- أراضي
٥٣١,٢٥٣	٥٤٥,٠٧٢	- مباني
٧٩٧,٥٣٥	٧٦١,٠٣٢	عقارات قيد التطوير
٤٧٧,٢٢١	٥٠٦,٢١١	- أراضي
١,٢٧٤,٧٥٦	١,٢٦٧,٢٤٣	- مباني
١,٨٠٦,٠٠٩	١,٨١٢,٣١٥	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٩. استثمارات عقارية (يتبع)

(١) العقارات الاستثمارية

العقارات الاستثمارية تشمل أراضي ومباني في البحرين ودولة الإمارات العربية المتحدة والمغرب. تم رهن عقار استثماري بقيمة دفترية تبلغ ٤,٠٨٤ مليون دولار أمريكي (٢٠١٩: ٤٠,٨٤ مليون دولار أمريكي) مقابل تسهيلات وكالة، وتسهيل إجارة (إيضاح ١٦).

القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ كانت ٦٨٦,٩١٣ ألف دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٥٤٣,٨٥٠ ألف دولار أمريكي)، بناءً على تقييم أعد من قبل مقيمين خارجيين مستقلين، والذين يملكون خبرة حديثة في موقع وفئة الأصل الذي يتم تقييمه.

يحتوي تقرير تقييم العقارات الاستثمارية للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ على بند "عدم يقينية التقييم" نتيجة اضطراب السوق الناجم عن جائحة الكورونا (كوفيد-١٩). هذا البند لا يبطل التقييم، ولكنه يشير ضمناً لوجود عدم يقينية وشكوك أكبر بكثير مما هو عليه في أوضاع السوق المعتادة.

٢٠١٩	٢٠٢٠
٥٢٣,٦٩٢	٥٣١,٢٥٣
٨,٣٦٠	٢١,٠٣٥
-	(٧,٢١٦)
(٧٩٩)	-
٥٣١,٢٥٣	٥٤٥,٠٧٢

في ١ يناير
إضافات خلال السنة
استبعادات

مخصصات انخفاض القيمة (إيضاح ٢٥)

في ٣١ ديسمبر

(٢) عقارات قيد التطوير

تمثل عقارات قيد التطوير عقارات قيد التطوير للبيع في دولة الإمارات العربية المتحدة، والبحرين، وشمال أفريقيا، والهند.

٢٠١٩	٢٠٢٠
١,٣١٦,٣١٨	١,٢٧٤,٧٥٦
٤٤,٥٥٤	١٠,٦٣٧
(٧١,٩٥٧)	(٢٢,١٠٩)
(١٤,١٥٩)	٣,٩٥٩
١,٢٧٤,٧٥٦	١,٢٦٧,٢٤٣

في ١ يناير
إضافات خلال السنة
استبعادات
فرق تحويل العملات الأجنبية

في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٠. استثمارات الملكية الخاصة

٢٠١٩	٢٠٢٠	
-	٤٠,٠٠٠	استثمارات أدوات حقوق الملكية
-	١٠,٠٠٠	بالبقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
-	٥٠,٠٠٠	- أوراق مالية مركبة
-	-	- صندوق غير مدرج
٢٧,٣٢٤	١٩,٠٦٠	بالبقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية
١٢٥,٢٣٤	١٠٨,٩٩٨	- أوراق مالية مدرجة*
١٥٢,٥٥٨	١٢٨,٠٥٨	- أوراق مالية غير مسعرة
١١٥,٦١٧	٧٨,٠٥٠	استثمارات في شركات زميلة محتسبة بطريقة حقوق الملكية
٢٦٨,١٧٥	٢٥٦,١٠٨	

* أسهم حقوق ملكية مدرجة بمبلغ ١٩,٠٦٠ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٢٦,٢١٦ ألف دولار أمريكي) مرهونة مقابل تسهيل مرابحة (إيضاح ١٦).

(١) استثمارات أسهم حقوق ملكية - بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

٢٠١٩	٢٠٢٠	
-	-	في ١ يناير
-	٥٠,٠٠٠	إضافات خلال السنة
-	-	تغيرات القيمة العادلة خلال السنة
-	٥٠,٠٠٠	في ٣١ ديسمبر

(٢) استثمارات أسهم حقوق ملكية مدرجة - بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية

٢٠١٩	٢٠٢٠	
٢٩,٠٩٣	٢٧,٣٢٤	في ١ يناير
٢٦,٢٨٢	-	إضافات خلال السنة
(٢٧,٩٤٥)	(١,٠٩٥)	استبعادات خلال السنة
(١٠٦)	٤,٨٣١	تحويل من / (إلى) احتياطي القيمة العادلة
-	(١٢,٠٠٠)	انخفاض القيمة خلال السنة
٢٧,٣٢٤	١٩,٠٦٠	في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٠. استثمارات الملكية الخاصة (يتبع)

(٣) استثمارات أسهم حقوق ملكية غير المسعرة - بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية

٢٠١٩	٢٠٢٠	
١٣٧,٩٥٥	١٢٥,٢٣٤	في ١ يناير
(٧,٤٨٦)	-	توزيعات خلال السنة
-	(٧,٨٧٤)	تسديدات رأسمالية خلال السنة
-	٩٨٩	تحويل عملات أجنبية
-	(١,٤٧٦)	انخفاض القيمة خلال السنة
(٥,٢٣٥)	(٧,٨٧٥)	تغيرات القيمة العادلة
١٢٥,٢٣٤	١٠٨,٩٩٨	في ٣١ ديسمبر

تظهر هذه الاستثمارات بالتكلفة مطروحاً منها انخفاض القيمة، وذلك في غياب الأسعار المدرجة أو مقياس موثوق للقيمة العادلة.

(٤) استثمارات محتسبة بطريقة حقوق الملكية

تتكون الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية من الشركات الزميلة الجوهرية التالية:

الإسم	دولة التأسيس	حصة الملكية الفعلية		النشاط
		٢٠١٩	٢٠٢٠	
شركة المشاريع العقارية كبيتال ش.م.ب (مقفلة)	مملكة البحرين	%٤٠	%٤٠	شركة تملك وتطور عقارات
أملك ٢ شركة أغراض خاصة	جزر الكايمن	%٢٣,٥١	%٢٣,٥١	شراء وبيع العقارات في مملكة البحرين
شركة البحرين لسحب الألمنيوم ش.م.ب (مقفلة) (بلكسكو)	مملكة البحرين	%١٧,٩٢	%١٧,٩٢	تصنيع وبيع منتجات الألمنيوم
شركة إنشاء للتطوير ش.م.ب (مقفلة)	مملكة البحرين	%٣٣,٣٣	%٣٣,٣٣	الاحتفاظ بقطعة أرض في مملكة البحرين
فندق العرين ذ.م.م	مملكة البحرين	%٦٠	%٥٠	الضيافة
إن إس ١٢	مملكة البحرين	%٢٨,٤١	%٢٨,٤١	الاستثمار في العقارات
اللاجون للتطوير العقاري ش.م.ب (مقفلة)	مملكة البحرين	%٢٣,٠١	%٢٣,٠١	حيازة وتطوير العقارات

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٠. استثمارات الملكية الخاصة (يتبع)

٢٠١٩	٢٠٢٠
٦٦,٩٦٤	١١٥,٦١٧
-	(٣٤,٨١٢)
٤١,٢٢٥	٣٣,٣٢٧
-	(٣٥,١٦٨)
٧,٤٢٨	(٩١٤)
١١٥,٦١٧	٧٨,٠٥٠

في ١ يناير
إلغاء احتساب عند الاستحواذ على حصة مسيطرة (إيضاح ٢٢)
إضافات خلال السنة (إيضاح ٢١)
استبعادات خلال السنة
حصة المجموعة من (الخسارة) / الأرباح للسنة، صافي

في ٣١ ديسمبر

الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية تشمل استثمار المجموعة الذي يقل عن ٢٠٪ في شركة بلكسكو. بما أن المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً عليها، ومن خلال تواجدها في مجلس الإدارة، تم احتساب الاستثمار كاستثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية. وافقت المجموعة من خلال اتفاق المساهمين، على ممارسة السيطرة المشتركة من خلال امتلاكها مع شريك آخر ما مجموعه ٤٠٪ من أسهم فندق العرين ذ.م.م، وبالتالي يعتبر هذا الاستثمار استثماراً محتسباً بطريقة حقوق الملكية.

ما يلي معلومات مالية مختصرة عن الاستثمارات في شركات زميلة احتسبت بطريقة حقوق الملكية غير معدلة بنسبة ملكية المجموعة (على أساس أحدث بيانات مالية لهذه الشركات):

٢٠١٩	٢٠٢٠
٣٣١,٢٦٨	٣٨٣,٩٤٦
٢٩,٦٢١	٢٣,٥٥٣
٨٨,٢٩٢	١٠,٣٨٤
٣٥,٥٥٣	(٧,٧٩٩)

مجموع الموجودات
مجموع المطلوبات
مجموع الإيرادات
مجموع (الخسارة) / الأرباح

١١. استثمارات مشتركة

٢٠١٩	٢٠٢٠
٩٦,٥٠٧	١٢٦,٣١٩
٩٦,٥٠٧	١٢٦,٣١٩

بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية
- أوراق مالية غير مسعرة بالقيمة العادلة

الحركة خلال السنة

٢٠١٩	٢٠٢٠
٧٧,٦٤٤	٩٦,٥٠٧
٢٩,٥١٣	٤١,٨٥٨
(١,٦٨٠)	(١٢,٠٤٦)
(٨,٩٧٠)	-
٩٦,٥٠٧	١٢٦,٣١٩

في ١ يناير
إضافات خلال السنة
استبعادات خلال السنة، بالقيمة الدفترية
مخصص انخفاض القيمة للسنة (إيضاح ٢٥)

في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٢. موجودات محتفظ بها لغرض البيع ومطلوبات متعلقة بها

٢٠١٩	٢٠٢٠	
١٠١,٢١٣	-	موجودات
٣٩,٩٣٦	-	مطلوبات
٢٥,٣٩٦	-	حصص غير مسيطرة

الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة المحتفظ بها لغرض البيع تمثل موجودات ومطلوبات شركة الصقر للأسمنت ش.م.ب (مقفلة)، وهي شركة تابعة للمجموعة تم الاستحواذ عليها في سنة ٢٠١٨

إعادة بيان

خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارها في شركة تابعة، وهي شركة الصقر للأسمنت ش.م.ب (مقفلة) من موجودات محتفظ بها لغرض البيع إلى محتفظ بها للاستخدام، لأن الاستثمار لم يعد يستوفي المعايير لتصنيفه كموجودات محتفظ بها لغرض البيع.

وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٥) *الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة*، عند إعادة التصنيف إلى موجودات محتفظ بها للاستخدام، تم توحيد الشركة التابعة على أساس كل بند، بما في ذلك الفترات السابقة، مما نتج عن تعديل أرقام السنة السابقة، كما لو أن الشركة التابعة قد تم توحيدها دائماً، وإعادة تصنيف "حصص غير مسيطرة محتفظ بها لغرض البيع" إلى "حصص غير مسيطرة". لم يكن لإعادة التصنيف أي أثر على الأرباح أو حقوق الملكية المعلنة سابقاً.

أثر إعادة البيان على الموجودات والمطلوبات المعلنة سابقاً هو كما يلي:

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩		
المعلن سابقاً	المعدل	
بآلاف الدولارات الأمريكية	بآلاف الدولارات الأمريكية	
٣٦٢,٣٤٥	٣٦٤,٥٩٨	الموجودات
١,٥٨٨,٦٦١	١,٥٨٨,٦٦١	نقد وأرصدة لدى البنوك
١,٢٧٢,٧٧٧	١,٢٧٢,٧٧٧	محفظة الخزينة
١,٨٠٦,٠٠٩	١,٨٠٦,٠٠٩	موجودات التمويلات
٢٦٨,١٧٥	٢٦٨,١٧٥	عقارات استثمارية
٩٦,٥٠٧	٩٦,٥٠٧	استثمارات الملكية الخاصة
١٠١,٢١٣	-	استثمارات مشتركة
٤٢٤,١٤٦	٤٤٤,٦٨٩	موجودات محتفظ بها لغرض البيع
٢٥,٤٤٠	١٠٣,٨٥٧	ذمم مدينة ومصروفات مدفوعة مقدماً
		ممتلكات وآلات ومعدات
٥,٩٤٥,٢٧٣	٥,٩٤٥,٢٧٣	المجموع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٢. موجودات محتفظ بها لغرض البيع ومطلوبات متعلقة بها (يتبع)

٧٤,٤٦٩	٧٠,٨٥٨
٢,٦٧٥,٣٧٥	٢,٤٤٧,٢٤٩
١٦٩,٤٣٢	١٤٧,٤٨٧
٢٦٨,٠١٦	٣٠١,٤١١
٣٩,٩٣٦	-
٥٢٦,٩٠٢	٤٦٦,٨٥٢
٣,٧٥٤,١٣٠	٣,٤٣٣,٨٥٧

المطلوبات
أموال المستثمرين
إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد
حسابات جارية للعملاء
مطلوبات التمويلات
مطلوبات تتعلق بموجودات محتفظ بها لغرض
البيع
ذمم دائنة ومصرفوات مستحقة

المجموع

١٣. ذمم مدينة ومصرفوات مدفوعة مقدماً

٢٠١٩	٢٠٢٠
٥٣,٢٦٢	١١٥,٧٤٠
٢٧,٢٠٢	٤٠,٨٠٣
٣٢,٥٤٧	٥٩,٧٣٣
٧٣,٦٢٥	٦٩,١٦٣
١٤,٦١٦	١٥,٥٧٨
٨,٦١٩	١٠,١٧٤
٤٥,٣٦٣	٣٤,٠٠٥
٤٦,٠٠٠	٤٦,٦٣٥
٣٥,٨٤٤	٢٩,٥٦٠
١٠٧,٦١١	١٨٤,٢٦٧
٤٤٤,٦٨٩	٦٠٥,٦٥٨

ذمم خدمات الاستثمارات المصرفية *
تمويل مشاريع، صافي
ذمم مدينة من بيع عقارات قيد التطوير
سلفيات وودائع
ذمم مدينة من الموظفين
أرباح مستحقة من صكوك
إيجارات مستحقة
ذمم مدينة من بيع استثمارات
موجودات مستردة
مصرفوات مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى

* تم استلام ١٠٠ مليون دولار أمريكي لاحقاً.

١٤. عقارات ومعدات

٢٠١٩	٢٠٢٠
١٧,٨١١	١٧,٨١١
٢,١٩١	٤٦,٩٣٦
٨٣,٨٥٥	٧٩,٤٠٢
١٠٣,٨٥٧	١٤٤,١٤٩

أرض
مباني وموجودات مستأجرة أخرى
أخرى شاملة الأثاث والمركبات والمعدات

خلال السنة، بلغ الاستهلاك على العقارات والمعدات ٦,١٥٠ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٤,٧٨٦ ألف دولار أمريكي).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٥. إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى، وأفراد

تتمثل في إيداعات في هيئة عقود مرابحة ووكالة مع مؤسسات مالية، وغير مالية، وأفراد كجزء من أنشطة خزينة المجموعة. تشمل هذه الأموال ٨٤,٣ مليون دولار أمريكي (٢٠١٩: ٨٤ مليون دولار أمريكي) من قبل مؤسسة غير مالية، والتي تخضع لعقوبات تنظيمية.

١٦. تمويلات لأجل

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
٢٤٩,٤٣٥	٧٤٨,٢٦٥	تمويلات المرابحة
-	٢٨٩,٨١٨	صكوك *
٢٤,٦٥٣	٢٢,٣٠٣	تمويلات إجارة
٢٧,٣٢٣	٢٨,٦٩١	قروض أخرى
٣٠١,٤١١	١,٠٨٩,٠٧٧	

* خلال السنة، جمعت المجموعة مبلغ ٣٠٠ مليون دولار أمريكي من خلال إصدار شهادات صكوك بمعدل ربح يبلغ ٧,٥٪ سنوياً تستحق السداد بحلول ٢٠٢٥.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	
٢٤٠,٧٢١	٤٦٦,٨١٢	الجزء المتداول
٦٠,٦٩٠	٦٢٢,٢٦٥	الجزء غير المتداول
٣٠١,٤١١	١,٠٨٩,٠٧٧	

تتكون تسهيلات تمويلات المرابحة من

١. تم الحصول على تسهيلات بمبلغ ١٤ مليون دولار أمريكي لأغراض تجارية عامة لفترة ٥ سنوات وبمعدل ربح يبلغ المعدل المعياري LIBOR لفترة ٣ أشهر زائداً هامش يبلغ ٦٪ (يخضع لحد أدنى يبلغ ٧٪ سنوياً). تسهيلات تمويلات المرابحة مضمونة عن طريق رهن استثمار المجموعة في أسهم المصرف الخليجي التجاري، ويستحق في سنة ٢٠٢٢.

٢. تسهيلات قصيرة ومتوسطة الأجل بمبلغ ٥٢٤,٤٤٩ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٢٢٨,٥٢٦ ألف دولار أمريكي)، مضمونة برهن صكوك بقيمة ٢٨٢,٧٤٠ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٥١,٠٧٠ ألف دولار أمريكي)، وأوراق مالية مرگبة بمبلغ ٣٢٨,٤٣١ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٢٣٩,٨٠٧ ألف دولار أمريكي) (إيضاح ٧) واستثمارات في أدوات حقوق ملكية بمبلغ ٢٦,٢١٦ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٢٦,٢١٦ ألف دولار أمريكي) (إيضاح ١٠).

تسهيلات إجارة

تتمثل تسهيلات تم الحصول عليها من مؤسسة مالية في ٢٠١٦ للتمويل الجزئي لشراء عقار استثماري بمبلغ ٤٠,٨٤ مليون دولار أمريكي (إيضاح ٩(ب))، وتستحق السداد على فترة ٨ سنوات بعائد ربح يساوي المعدل المعياري (LIBOR) زائداً هامش ربح يبلغ ٥,٧٪ (يخضع لحد أدنى ٧٪ سنوياً).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٦. تمويلات لأجل (يتبع)

القروض الأخرى
القروض الأخرى تشمل تمويلات حصلت عليها شركات تابعة تتعلق بتطوير مشروع ومتطلبات رأس المال التشغيلي. التمويلات مضمونة برهن استثمار عقاري ويحتفظ به من خلال شركة ذات أغراض خاصة وليس لديها أي حق للرجوع للبنك. إن البنك ليس طرفاً في هذه العقود التمويلية، ولم يقدّم بضمان السداد بأي شكل من الأشكال. تم الإعلان عن هذه الأرصدة في البيانات المالية الموحدة نتيجة لتوحيد الشركات التابعة.

١٧. مطلوبات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١٤,١٣٢	٥,٣٦٤
١,٧٩٩	٤٩٩
١٢,٦٠٨	٥,١٥٠
٢٣,٦٣٧	١٤,٨٠٥
٣,٢١٩	٣,٣٠٢
٥,٤٠٧	٥,٣٤٤
١١٤,٧٠٤	٧١,٥٤٧
١٧٠,٨٨٦	١٥٠,٠٤٦
١٢٠,٤٦٠	٢٠٨,٩٨١
٤٦٦,٨٥٢	٤٦٥,٠٣٨

مستحقات الموظفين
مخصصات ومستحقات أعضاء مجلس الإدارة
أرباح أسهم موزعة لم يطالب بها
ربح مضاربة مستحق
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
صندوق الأعمال الخيرية والزكاة
مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء
ذمم دائنة
مصرفات مستحقة وذمم دائنة أخرى

١٨. حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٢٧,٤٦٧	-
١,١٩١,٠٧٨	١,١٥٦,٩٩٣
١,٢١٨,٥٤٥	١,١٥٦,٩٩٣

إيداعات وقروض من مؤسسات مالية – وكالة
مضاربة

قامت المجموعة بمزج الأموال المستلمة من حاملي حسابات الاستثمار، وتم استثمارها بشكل مشترك في فئات الأصول التالية كما في ٣١ ديسمبر:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١١١,٧٩٢	٨٨,٢٩٤
٦٧,٤٥٤	٤٠,٨٨٦
١٧٣,٧٦١	٧٦,٩٥٠
٥١٧,٣٧٧	٦٩٣,٥٧٦
٣٤٨,١٦١	٢٥٧,٢٨٧
١,٢١٨,٥٤٥	١,١٥٦,٩٩٣

أرصدة لدى البنوك
حساب احتياطي مصرف البحرين المركزي
إيداعات لدى مؤسسات مالية
أدوات دين – صكوك
موجودات التمويلات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، كان رصيد احتياطي معادلة الأرباح واحتياطي مخاطر الاستثمار لا شيء (٢٠١٩: لا شيء).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٨. حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار (يتبع)

لا تقوم المجموعة بتخصيص الأصول المتعثرة إلى صندوق أصحاب حسابات الاستثمار. يتم تخصيص جميع مخصصات انخفاض القيمة لحقوق الملكية. لا يتم أيضًا تخصيص المبالغ المستردة من الأصول المالية المتعثرة لأصحاب حسابات الاستثمار.

يتم تخصيص الدخل المكتسب فقط من مجموعة الموجودات الممولة من حقوق حاملي حسابات الاستثمار بين حقوق ملكية حاملي الأسهم وأصحاب حسابات الاستثمارات. لم تحتسب المجموعة أي مصروفات إدارية على حسابات الاستثمار.

فيما يلي متوسط الأرباح الموزعة بين مساهمي المجموعة و أصحاب حسابات الاستثمار:

٢٠١٩		٢٠٢٠		
أسهم حاملي حسابات الاستثمار	حصة المضارب	أسهم حاملي حسابات الاستثمار	حصة المضارب	
١٩,٣٩٪	٨٠,٦١٪	١٢,٠٤٪	٨٧,٩٦٪	مضاربة شهرية *
٣٤,٦٢٪	٦٥,٣٨٪	٢٤,٦٥٪	٧٥,٣٥٪	مضاربة ٣ شهور
٤٠,٠٠٪	٦٠,٠٠٪	٢٨,٤٣٪	٧١,٥٧٪	مضاربة ٦ أشهر
٥٧,٠٤٪	٤٢,٩٦٪	٣٧,٥٠٪	٦٢,٥٠٪	مضاربة ١٢ شهر
٦١,٣٥٪	٣٨,٦٥٪	٣٩,٩١٪	٦٠,٠٩٪	مضاربة ١٨ شهر
٥٦,٨٩٪	٤٣,١١٪	٣٢,٦٥٪	٦٧,٣٥٪	مضاربة ٢٤ شهر
٦٧,٦٣٪	٣٢,٣٧٪	٤٤,٢٨٪	٥٥,٧٢٪	مضاربة ٣٦ شهر

* تتضمن حسابات التوفير والوافر وحسابات مضاربة تحت الطلب

نصيب المستثمرين من العائد على أصول الاستثمار المشترك، والتوزيعات لحاملي حسابات الاستثمار كانت كما يلي:

ديسمبر ٢٠١٩	ديسمبر ٢٠٢٠	
(٦٢,٤٥١)	(٥٧,٤٠١)	عوائد أصول الاستثمار المشترك
٢٢,٤٣٣	٢٤,٨١٢	حصة البنك كمضارب
(٤٠,٠١٨)	(٣٢,٥٨٩)	العائد لحاملي حسابات الاستثمار

خلال السنة، بلغ متوسط حصة المضارب كنسبة من إجمالي الدخل المخصص لأصحاب حسابات الاستثمار ٦٠,٧٢٪ (٢٠١٩: ٤٦,٥٦٪) مقارنة بمتوسط حصة المضارب التعاقدية مع أصحاب حسابات الاستثمار. وبالتالي، فإن المجموعة تنازلت عن رسوم مضارب بلغ متوسطها ٣,١٧٪ (٢٠١٩: ١٢,٨٣٪).

لا تشارك المجموعة في الأرباح المحققة من استثمار الحسابات الجارية والأموال الأخرى المستلمة على أسس أخرى عدا عقود المضاربة.

جميع الأموال التي تم جمعها من أصحاب حسابات الاستثمار يتم تخصيصها للموجودات على أساس الأولوية، بعد تجنب مبلغ نقدي محدد وإيداعات لدى البنوك لأغراض إدارة السيولة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٩. رأس المال

ديسمبر ٢٠١٩	ديسمبر ٢٠٢٠
٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠
٩٧٥,٦٣٨	٩٧٥,٦٣٨

المصرح به :

٩,٤٣٣,٩٦٢,٢٦٤ سهم بواقع ٠,٢٦٥ دولار أمريكي للسهم الواحد
(٢٠١٩: ٩,٤٣٣,٩٦٢,٢٦٤ سهم بواقع ٠,٢٦٥ دولار أمريكي للسهم الواحد)

الصادر والمدفوع :

٣,٦٨١,٦٥٠,٤٤١ سهم بواقع ٠,٢٦٥ دولار أمريكي للسهم الواحد
(٢٠١٩: ٣,٦٨١,٦٥٠,٤٤١ سهم بواقع ٠,٢٦٥ دولار أمريكي للسهم الواحد)

كانت الحركة في رأس المال خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ كما يلي:

٢٠١٩	٢٠٢٠
٩٧٥,٦٣٨	٩٧٥,٦٣٨
٥٥,٠٠٠	-
(٥٥,٠٠٠)	-
٩٧٥,٦٣٨	٩٧٥,٦٣٨

في ١ يناير
إصدار أسهم منحة
إطفاء أسهم خزينة

في ٣١ ديسمبر

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، احتفظ البنك بما مجموعه ٣١٣,٣٥٨,٢٠٢ سهم خزينة (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢٩٦,٥٣٧,٨٨٠ سهم خزينة). خلال السنة، اشترى البنك ١٢٤,٤٢٧,٦٥١ سهماً مقابل ٢٥,١ مليون دولار أمريكي، فيما يتعلق بخطة حوافز الموظفين طويلة الأجل، والتي تم تضمينها في أسهم الخزينة. بالإضافة لذلك، كان لدى البنك ٣٨,٦٥٧,٣٢٩ سهماً مكتسباً قيمتها ٨,٥٣٣,١٠١ دولار أمريكي (٢٠١٩: لا شيء).

معلومات إضافية حول رأس المال والمساهمين

(١) تدرج جميع أسهم البنك تحت فئة واحدة، وجميع المساهمين متساوون في حقوق التصويت.

(٢) يوضح جدول توزيع الأسهم أدناه عدد المساهمين ونسبة التملك من مجموع عدد الأسهم :

التصنيف*	عدد الأسهم	عدد المساهمين	% من مجموع عدد الأسهم القائمة
أقل من ١٪	٢,٢٤٨,٥٨٣,٧٩١	٧,٧٤٤	٦١٪
من ١٪ إلى أقل من ٥٪	٩٢٤,٧١٦,٢٨٨	١٥	٢٥٪
من ٥٪ إلى أقل من ١٠٪ #	٥٠٨,٣٥٠,٣٦٢	٢	١٤٪
	٣,٦٨١,٦٥٠,٤٤١	٧,٧٦١	١٠٠

* مبين كنسبة من مجموع عدد الأسهم القائمة للبنك.
يشمل أسهم الخزينة التي يحتفظ بها البنك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

١٩. رأس المال (يتبع)

(٣) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، كان المساهمين الذين يملكون أكثر من ٥٪ من مجموع الأسهم القائمة كالتالي:

عدد الأسهم	% من مجموع الأسهم القائمة
٣١٣,٣٥٨,٢٠٢	٨,٥١٪
١٩٤,٩٩٢,١٦٠	٥,٣٠٪

إسم المساهم
مجموعة جي إف إتش المالية ش.م.ب (أسهم خزينة)
بنك الهلال

التخصيصات والتغيرات في هيكل رأس المال

يتم عمل تخصيصات الأرباح، إن وجدت، عند اعتمادها من قبل المساهمين.

في اجتماع المساهمين الذي عقد بتاريخ ٦ إبريل ٢٠٢٠، وافق المساهمين على التخصيصات التالية، والتي تم تنفيذها خلال السنة:

- (أ) أرباح أسهم نقدية بنسبة ٣,٣٤٪ من رأس المال المدفوع بقيمة ٣٠ مليون دولار أمريكي؛
- (ب) تخصيص ٥٠٠ ألف دولار لاحتياطي الأعمال الخيرية لسنة ٢٠١٩؛
- (ج) تخصيص ٥٦٨ ألف دولار أمريكي لصندوق الزكاة لسنة ٢٠١٩؛
- (د) تحويل ٨ مليون دولار أمريكي إلى الاحتياطي القانوني؛
- (هـ) في اجتماع المساهمين الذي عقد بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، وافق المساهمون على شطب خسائر متراكمة بمبلغ ١١٠,٢٧٣ ألف دولار أمريكي مقابل الاحتياطي القانوني.

التخصيصات المقترحة

يقترح مجلس الإدارة التخصيصات التالية لسنة ٢٠٢٠ خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي:

- أرباح نقدية بنسبة ١,٨٦٪ من رأس المال المدفوع والبالغة ١٧ مليون دولار أمريكي؛
- أرباح أسهم بنسبة ٢,٧٤٪ من رأس المال المدفوع والبالغة ٢٥ مليون دولار أمريكي؛
- تحويل مبلغ ٤,٥١ مليون دولار أمريكي إلى الاحتياطي القانوني؛
- تحويل ٠,٥ مليون دولار أمريكي إلى صندوق التبرعات الخيرية و ٦٠٤ ألف دولار أمريكي إلى صندوق الزكاة للسنة.

٢٠. احتياطي أسهم منحة

٢٠١٩	٢٠٢٠
١,٠٨٦	١,١٩٨
١١٢	(١٠٥)
١,١٩٨	١,٠٩٣

في ١ يناير
إصدار/استبعاد أسهم بموجب خطة الحوافز

في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢١. استحواذ شركات تابعة

(١) الاستحواذ على حصص إضافية في استثمار قائم محتسب بطريقة حقوق الملكية خلال السنة، قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة إضافية في جي بي كورب ش.م.ب (مقفلة) (المعروفة سابقاً باسم المصرف العالمي ش.م.ب (مقفلة) (GBCORP)، وهو استثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية، مما نتج عن سيطرة المجموعة على هذه المنشأة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

فيما يلي الحصة الحالية للمجموعة والحصة الإضافية المشتراة:

الحصة الحالية	الحصة الإضافية المستلمة	مجموع الحصة
٢٨,٦٩٪	٢١,٧٢٪	٥٠,٤١٪

جي بي كورب

المقابل المحول والحصص غير المسيطرة

المقابل المحول في عملية الاستملاك كان في هيئة استثمارات تحتفظ بها المجموعة. بصورة عامة، يتم قياس المقابل المحول بالقيمة العادلة، والحصة التي يحتفظ بها المساهمون الآخرون عدا المجموعة في الشركات التابعة، تم احتسابها في البيانات المالية الموحدة ضمن بند "حصص غير مسيطرة" بناء على الحصة التناسبية للمساهمين غير المسيطرين في المبالغ المحتسبة لصافي الموجودات أو القيمة العادلة للشركة المستثمر فيها بتاريخ الاستملاك، على أساس كل معاملة على حدة، وفقاً للسياسة المحاسبية المختارة من قبل المجموعة.

الموجودات المستلمة والمطلوبات المتحولة القابلة للتحديد

جميع الشركات المستلمة تم اعتبارها أعمال تجارية. تم عرض القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات وأسهم حقوق الملكية على أساس مؤقت. إذا تم الحصول على معلومات حديثة خلال سنة من تاريخ الاستملاك تتعلق بحقائق وظروف كانت سائدة، أو تحديد تعديلات للمبالغ أعلاه، أو أي مخصصات إضافية كانت سائدة بتاريخ الاستملاك، فإنه سيتم تعديل المعالجة المحاسبية لعملية الاستملاك. التعديلات على محاسبة الاستملاك المؤقتة المطلوبة ستتم بأثر رجعي.

المبالغ المذكورة أدناه تمثل القيمة الدفترية المعدلة عند الاستملاك للشركات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، كونه التاريخ الفعلي للاستملاك، وتم الإفصاح عنها بصورة مؤقتة كما هو مسموح به حسب المعايير المحاسبية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢١. الاستحواذ على حصص إضافية في استثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية (يتبع)

٣٠ يونيو ٢٠٢٠	
٣٢,٨٥٦	النقد وأرصدة البنوك وإيداعات لدى مؤسسات مالية
٥٠,١٦٧	استثمارات في أوراق مالية
٤٢,٤٧٧	عقارات استثمارية
٢,٧٠٩	ممتلكات ومعدات
١,٤٤٠	ذمم مدينة ومصروفات مدفوعة مقدماً
١٢٩,٦٤٩	مجموع الموجودات
١,١٠١	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
١,١٠١	مجموع المطلوبات
١٢٨,٥٤٨	مجموع صافي الموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد (أ)

بآلاف الدولارات الأمريكية	
٣٤,٨١٢	القيمة العادلة للحصة في حقوق ملكية الشركة المستثمر فيها والمحتفظ بها من قبل المجموعة
٢١,٥٧١	قيمة المقابل المحول
٦٣,٧٤٧	الحصص غير المسيطرة المحتسبة
١٢٠,١٣٠	مجموع المقابل (ب)
٨,٤١٨	شهرة سالبة (ب - أ) (مؤقتة)

استملاك حصة إضافية في جي بي كورب نتج عنه صفقة شراء تساومية، وقامت المجموعة باحتساب شهرة سالبة بمبلغ ٨,٤١٨ ألف دولار أمريكي، تم إدراجها في بيان الدخل ضمن بند "إيراد من استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات المشتركة، إيراد الاستثمار المباشر". كانت صفقة الشراء التساومية نتيجة الضغوط على البائعين للتخارج من استثمارهم نتيجة التغير في خطط أعمالهم. نتج عن الاستملاك صافي تدفقات نقدية بمبلغ ٣٢,٨٥٦ ألف دولار أمريكي.

(٢) الاستحواذ على شركات تابعة جديدة
خلال السنة، قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة مسيطرة في الشركات التابعة التالية:

إسم الشركة	بلد التأسيس	نسبة الملكية الفعلية	الأنشطة
روبك لإدارة الأصول	المملكة المتحدة	٦٠٪	إدارة الأصول العقارية
مدرسة أثينا الخاصة للتعليم الخاص	مملكة البحرين	١٠٠٪	مؤسسة تعليمية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢١. الاستحواذ على حصص إضافية في استثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية (يتبع)

المقابل المحول والحصص غير المسيطرة

المقابل المحول في عملية استملاك الأصول كان نقداً، وفي صورة عينية للخدمات التي تقدمها المجموعة. بصورة عامة، يتم قياس المقابل المحول بالقيمة العادلة، والحصص التي يحتفظ بها المساهمون الآخرون في الشركات التابعة، تم احتسابها في البيانات المالية الموحدة ضمن بند "حصص غير مسيطرة" بناءً على الحصص التناسبية للمساهمين غير المسيطرين في المبالغ المحتسبة لصافي موجودات الشركة المستثمر فيها، أو بالقيمة العادلة في تاريخ استملاك الشركة المستثمر فيها على أساس كل معاملة على حدة، بناءً على السياسة المحاسبية المختارة من قبل المجموعة. حين يشمل المقابل مقابلاً طارئاً مستحق الدفع في المستقبل بناءً على التزامات الأداء والخدمة للموظفين المستثمرين بالعمل، فإنه يتم احتساب هذه الالتزامات بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٢) – المدفوعات على أساس الأسهم.

الموجودات المستملكة والمطلوبات المتحملة القابلة للتحديد

جميع الشركات المستملكة تم اعتبارها أعمال تجارية. تم عرض القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات وأسهم حقوق الملكية على أساس مؤقت. إذا تم الحصول على معلومات حديثة خلال سنة من تاريخ الاستملاك تتعلق بحقائق وظروف كانت سائدة، أو تحديد تعديلات للمبالغ أعلاه، أو أي مخصصات إضافية كانت سائدة بتاريخ الاستملاك، فإنه سيتم تعديل المعالجة المحاسبية لعملية الاستملاك. التعديلات على محاسبة الاستملاك المؤقتة ستتم بأثر رجعي.

المبالغ المعلنة أدناه تمثل القيمة الدفترية المعدلة عند الاستملاك للشركات كما في تاريخ الاستملاك، وتم الإفصاح عنها بصورة مؤقتة كما هو مسموح به حسب المعايير المحاسبية.

مدرسة أثينا بآلاف الدولارات الأمريكية	رويك لإدارة الأصول بآلاف الدولارات الأمريكية	
٤٣,٢٣٥	٢٢	ممتلكات ومعدات
٣,٣٥١	١٣٥	ذمم مدينة
٤٠٥	٩٥١	نقد وأرصدة البنوك
٤٦,٩٩١	١,١٠٨	مجموع الموجودات
٤٠,٩٩١	١٠٩	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٤٠,٩٩١	١٠٩	مجموع المطلوبات
٦,٠٠٠	٩٩٩	مجموع صافي الموجودات القابلة للتحديد (أ)
٦,٠٠٠	٧,٤٠٩	المقابل
-	٤٠٠	حصص غير مسيطرة محتسبة
٦,٠٠٠	٧,٨٠٩	مجموع المقابل (ب)
-	٦,٨١٠	الشهرة (أ-ب)

لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحد، فإن صافي النقد المستحوذ من دمج العمليات هو كما يلي:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢١. الاستحواذ على حصص إضافية في استثمار محتسب بطريقة حقوق الملكية (يتبع)

المجموع
٣٤,٢١٢ (٧,٤٠٩)
٢٦,٨٠٣

النقد وأرصدة البنوك المستحوذ كجزء من دمج العمليات
مطروحاً: المقابل النقدي

صافي التدفقات النقدية من الاستحواذ على شركات تابعة

(٣) الاستحواذ على حصص إضافية في شركات تابعة قائمة

خلال ٢٠١٩، قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة إضافية في الشركات التابعة التالية:

الحصة الحالية	الحصة الإضافية المستملكة	مجموع الحصة
٥١,٤١٪	٣١,٥٪	٨٢,٩٢٪
٥١,١٨٪	٤٨,٨٢٪	١٠٠٪

شركة مرفأ تونس للاستثمار
شركة المساحات الجنوبية للتطوير العقاري

بآلاف الدولارات
٤٩,٤٦٩ (١٠٠,٨٨١)
(٥١,٤١٢)

القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة المشتراة (بناءً على التكلفة التاريخية)
المقابل المدفوع (بناءً على سعر المعاملة)

الانخفاض في حقوق الملكية الخاص بمساهمي البنك

٢٢. إيرادات أخرى

الإيرادات الأخرى تشمل ربح محتسب من سداد وشطب التزامات لم تعد مطالب بها بعد الآن بمبلغ ٢٣,٢ مليون دولار أمريكي، ومبالغ مستردة من شركات المشاريع بمبلغ ٨,٤ مليون دولار أمريكي، وإيرادات الشركات التابعة غير المالية بمبلغ ٢ مليون دولار أمريكي (٢٠١٩: ١٧ مليون دولار أمريكي).

٢٣. تكلفة الموظفين

٢٠١٩	٢٠٢٠
٤٧,٠٥٤ ٣,٥٣٦	٤٣,٧٤٦ ٣,٣٢٦
٥٠,٥٩٠	٤٧,٠٧٢

رواتب ومنافع الموظفين
مصروفات التأمين الإجتماعي

وفقاً لسياسة الحوافز المتغيرة للمجموعة، يتم إصدار جزء من مكافأة الأداء السنوية في هيئة مكافآت اسهم لموظفي الإدارة العليا. هذه المكافآت تشمل حوافز مؤجلة في هيئة أسهم، وخطط شراء أسهم، وخطط حوافز طويلة الأجل بشروط مختلفة. شروط المكافآت، بما في ذلك نوع الخطة، ومدى التمويل، والتسعير، وفترة التأجيل، تحدد لكل سنة من قبل لجنة الترشيح والمكافآت والحوكمة بالبنك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٣. تكلفة الموظفين (يتبع)

سنة الأداء	طبيعة المكافأة	الموظفين المشمولين	ملخص لشروط التأجيل والاستحقاق
مكافآت ٢٠١٤	خطة شراء الموظفين للأسهم	الأشخاص المشمولون في الوظائف الأساسية والرقابية، الذين يتجاوزون الحد الأقصى لمجموع المكافآت وفقاً لقواعد المكافآت الصادرة عن مصرف البحرين المركزي، وسياسة المكافآت المتغيرة للبنك	يتم إطلاق الأسهم بشكل تقديري خلال فترة التأجيل التي تبلغ ٣ سنوات. يحدد سعر الإصدار المحدد بناء على تسوية محددة لسعر السوق بتاريخ المكافآت. لا توجد شروط مستقبلية للأداء، أو شروط خدمة. تملك الأسهم الحق في أرباح الأسهم، إن وجدت، ولكن تطلق خلال فترة التأجيل.
مكافآت ٢٠١٥ - ٢٠١٩*	خطة شراء الموظفين للأسهم، وعلاوة سنوية مؤجلة		
مكافآت ٢٠٢٠	خطة حوافز الأسهم طويلة الأجل	أعضاء محددين من الإدارة العليا	خلال عام ٢٠٢٠، وبموجب هيكل مكافآت الأداء المستقبلي للبنك، تم تقديم خطة حوافز الأسهم طويلة الأجل، حيث يتم مكافأة الموظفين في صورة أسهم كنسبة مئوية من تحقيق بعض شروط الأداء المحددة مسبقاً. تحدد خطة حوافز الأسهم طويلة الأجل شروط الأداء والخدمة، ولديها جدول استحقاق قابل للتصنيف على مدى ست سنوات. يتم تحديد سعر الإصدار إستناداً إلى تعديل محدد على سعر السوق بتاريخ المكافأة. تشمل أسهم خطة حوافز الأسهم طويلة الأجل مميزات الرافعة المالية، وتستحق أرباح الأسهم، إن وجدت، التي يتم إصدارها مع الأسهم المستحقة.

خطة حوافز الأسهم		٢٠٢٠		٢٠١٩	
عدد الأسهم	بآلاف الدولارات الأمريكية	عدد الأسهم	بآلاف الدولارات الأمريكية	عدد الأسهم	بآلاف الدولارات الأمريكية
٣٧,٥٣١,٥٤٦	١١,٠٣٩	٢٦,٥٤٧,٩٨٠	١٠,٤٠٨	٢٦,٥٤٧,٩٨٠	١٠,٤٠٨
٥,٣١٦,٠٧٢	١,٢٥٩	٢٤,٥٣١,٨٦٧	٦,٢٥٩	٢٤,٥٣١,٨٦٧	٦,٢٥٩
٢٥٧,٧١٥,٥٣١	٢٦,٨٦٠	-	-	-	-
-	-	٢,٨٩٣,٨٨٧	-	٢,٨٩٣,٨٨٧	-
-	-	(٢,٦٣٨,٤٦٦)	-	(٢,٦٣٨,٤٦٦)	-
(٥٥,٢٩٨,٧٩٥)	(٩,٣٩٥)	(١٣,٨٠٣,٧٢٢)	(٥,٦٢٨)	(١٣,٨٠٣,٧٢٢)	(٥,٦٢٨)
٢٤٥,٢٦٤,٣٥٤	٢٩,٧٦٣	٣٧,٥٣١,٥٤٦	١١,٠٣٩	٣٧,٥٣١,٥٤٦	١١,٠٣٩
الرصيد الختامي					

في حالة خطة شراء الموظفين للأسهم و خطة حوافز الأسهم طويلة الأجل، فإن المبالغ المعلنة في الجدول تمثل المبالغ المستحقة أو المنافع التي تم احتسابها في بيان الدخل الموحد، وليس القيمة الإجمالية للأسهم الصادرة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٤. مصروفات تشغيلية أخرى

٢٠٢٠	٢٠١٩	
١٣,٠٩١	١٤,١٨٦	مصروفات الاستثمارات الاستثمارية
٤,٠٠٢	٤,٩٧٦	إيجار
٩,٠٧٣	٥,٦١٦	رسوم مهنية واستشارية
٤,٣٧٩	٣,٥٠٢	مصروفات قانونية
٢,٢٦٨	٢,١٧٢	استهلاك
١٧,٤٢٨	٤,٥٦٢	مصروفات تتعلق بشركات تابعة غير مصرفية
١٤,٩٤٥	١٦,٨٣١	مصروفات تشغيلية أخرى
٦٥,١٨٦	٥١,٨٤٥	

٢٥. مخصصات انخفاض قيمة الموجودات

٢٠٢٠	٢٠١٩	
٥	(١٢٦)	أرصدة البنوك
(١,٠٧٧)	١٦١	محفظة الخزينة
٢,٥٥٦	١٩	- إيداعات لدى مؤسسات مالية
٩,١٦٠	٤٤,٨٠٤	- أوراق مالية في حقوق الملكية ودين
-	٧٩٩	موجودات تمويلات (إيضاح ٨)
١٣,٤٧٦	-	عقارات استثمارية (إيضاح ٩)
-	٨,٩٧٠	استثمارات الملكية الخاصة (إيضاح ١٠ و (٣))
٢,٧٦١	(١٤٦)	استثمارات مشتركة (إيضاح ١١)
(٨٢)	(٢١٧)	ذمم مدينة أخرى
٢٦,٧٩٩	٥٤,٢٦٤	التزامات و ضمانات مالية

٢٦. المساعدات والإعانات الحكومية

نتيجة لجائحة الكورونا (كوفيد-١٩)، أعلنت حكومة مملكة البحرين عن العديد من برامج التحفيز الاقتصادي ("الحزم") لدعم الأعمال التجارية في هذه الأوقات الصعبة.

خلال السنة، استلمت المجموعة مساعدات مالية بمبلغ ٤,٩٥٤ ألف دينار بحريني، تمثل تعويض لتكاليف الموظفين، والتنازل عن رسوم الخدمات، وتمويل إعادة الشراء بدون تكلفة المستلم من حكومة مملكة البحرين، والتي تم احتسابها مباشرة في حقوق الملكية.

٢٧. معاملات مع أطراف ذوي علاقة

يتم اعتبار الأطراف كأطراف ذوي علاقة عندما يكون لأحد الأطراف قدرة السيطرة على الطرف الآخر أو يكون له نفوذ يؤثر على السياسات المالية والتشغيلية للطرف الآخر. يشتمل الأطراف ذوي علاقة على شركات تمارس المجموعة عليها نفوذاً مؤثراً ومساهمين رئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية للمجموعة. ينتج جزء جوهري من رسوم الإدارة من مؤسسات تمارس المجموعة عليها نفوذاً مؤثراً (موجودات تحت الإدارة). على الرغم من أن هذه المؤسسات تعتبر أطراف ذوي علاقة، إلا أن المجموعة تقوم بإدارة هذه المؤسسات بالنيابة عن عملائها والذين هم في الغالب أطراف أخرى والمنفعين اقتصادياً من هذه الاستثمارات. المعاملات مع هذه الشركات مبنية على الشروط المتفق عليها.

٢٧. معاملات مع أطراف ذوي علاقة (يتبع)

فيما يلي المعاملات خلال السنة وأرصدة مع أطراف ذوي علاقة كما في تاريخ نهاية السنة، المدرجة في البيانات المالية الموحدة:

المجموع	موجودات تحت الإدارة شاملة شركات ذات أغراض خاصة وأخرى	أطراف ذوي علاقة		
		مساهمين رئيسيين/ شركات لأعضاء مجلس الإدارة حصة فيها	موظفي الإدارة الرئيسيين	شركات زميلة/ مشاريع مشتركة
١٣٧,١٠٠	١٣٧,١٠٠	-	-	-

معاملات
بيع منتجات استثمارية مصرفية

المجموع	موجودات تحت الإدارة شاملة شركات ذات أغراض خاصة وأخرى	أطراف ذوي علاقة		
		مساهمين رئيسيين/ شركات لأعضاء مجلس الإدارة حصة فيها	موظفي الإدارة الرئيسيين	شركات زميلة/ مشاريع مشتركة
٣٥,٠٠٠	-	٣٥,٠٠٠	-	-
٥٧,٠٢٨	٢٩,٨٤٨	١٧,٦٩٥	٩,٤٨٥	-
١٧٩,٤٧٨	٤٩,١٧٠	١٦,٠٥٨	-	١١٤,٢٥٠
٧٠,٧١٥	٧٠,٧١٥	-	-	-
١٣٧,٢٣٨	١٣٢,٦١٦	-	-	٤,٦٢٢
٢١,٧٩٠	٣,٢١٢	١٧,٩٩٥	٢٢٥	٣٥٨
١١٨,١٥٢	-	١١٢,٥٦٨	٥,٥٨٤	-
٧٧,٤٧٤	٧٤,٢٤٢	٢,٧٣٢	٥٠٠	-
١٠٢,١٧٨	٨٦٥	٩٩,٥٧٩	٦٣٩	١,٠٩٥

٢٠٢٠
الموجودات
محفظة الخزينة
موجودات التمويلات
استثمارات الملكية الخاصة
استثمارات مشتركة
ذمم مدينة ومصروفات مدفوعة مقدماً

المطلوبات
الحسابات الجارية للعملاء
إيداعات من مؤسسات مالية وغير
مالية وأفراد
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
حقوق حاملي حسابات الاستثمار

٢٧. معاملات مع أطراف ذوي علاقة (يتبع)

المجموع	موجودات تحت الإدارة شاملة شركات ذات أغراض خاصة وأخرى	أطراف ذوي علاقة		
		مساهمين رئيسيين/ شركات لأعضاء مجلس الإدارة حصص فيها	موظفي الإدارة الرئيسيين	شركات زميلة/ مشاريع مشتركة
٧٣,٢٦٦	٧٣,٢٦٦	-	-	-
(٨,٢٥٧)	(٢٤)	(٧,٣٤٢)	(٥)	(٨٨٦)
٧,٨٣٩	٨,٨٥٤	-	-	(١,٠١٥)
٥,١٥٩	٥,١٥٩	-	-	-
١١,٦٢٢	٦٦	٣٨٥	١١,١٧١	-

٢٠٢٠

الإيرادات

إيراد الأنشطة الاستثمارية

المصرفية

إيراد من الأعمال المصرفية

التجارية

إيراد من استثمارات الملكية

الخاصة واستثمارات مشتركة

إيراد العقارات

المصروفات

مصروفات تشغيلية

* المبلغ المعروض لا يشمل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة الرئيسيين لسنة ٢٠٢٠، كون المجموعة لم تنتهي من التخصيص كما في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٧. معاملات مع أطراف ذوي علاقة (يتبع)

المجموع	موجودات تحت الإدارة شاملة شركات ذات أغراض خاصة وأخرى	أطراف ذوي علاقة		
		مساهمين رئيسيين/ شركات لأعضاء مجلس الإدارة حصص فيها	موظفي الإدارة الرئيسيين	شركات زميلة/ مشاريع مشتركة
٨١,٢٤٨	٦٠,٧٥٢	١٥,١٤٦	٥,٣٥٠	-
١٦٩,٥٥٦	٤٧,٨٨١	٦,٠٥٨	-	١١٥,٦١٧
٥١,٩٥٠	٥١,٩٥٠	-	-	-
٦٨,٠٣٥	٦٠,٦٤٢	٥,٠٠٠	-	٢,٣٩٣
١٥,٤٨١	١٥,٤٠٩	-	-	٧٢
٤,٧٣٢	-	-	٤,٧٣٢	-
١٨,٠٧٢	٣,٢٠٢	١٤,١٩٣	١٦٢	٥١٥
٢٦,٢٩١	١١,٦٧٩	١١,٦٧٩	١,٨٠٠	١,١٣٣
٣٠٣,٠٨٢	١,٠٠٨	٢٩٩,٤١٦	١,٥٨٦	١,٠٧٢

٢٠١٩
الموجودات
موجودات التمويلات
استثمارات الملكية الخاصة
استثمارات مشتركة
ذمم مدينة ومصرفات مدفوعة مقدماً

المطلوبات
أموال المستثمرين
الحسابات الجارية للعملاء
إيداعات من مؤسسات مالية وغير
مالية وأفراد
ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
حقوق حاملي حسابات الاستثمار

المجموع	موجودات تحت الإدارة شاملة شركات ذات أغراض خاصة وأخرى	أطراف ذوي علاقة		
		مساهمين رئيسيين/ شركات لأعضاء مجلس الإدارة حصص فيها	موظفي الإدارة الرئيسيين	شركات زميلة/ مشاريع مشتركة
٩٥,٧٧١	٩٥,٧٧١	-	-	-
(٩,٩١٥)	(٢٩)	(١٠,٠٢٧)	٢٩٢	(١٥١)
٩,٧٦٨	٢,٣٥٨	-	-	٧,٤١٠
١٣,٤٤٢	-	١٣,٣٩٢	٥٠	-
١,٦١٤	١,٣٠١	-	-	٣١٣
١٦,٧١٨	-	-	١٦,٧١٨	-
٦٢٣	-	٦٢٣	-	-

٢٠١٩
الإيرادات
إيراد الأنشطة الاستثمارية
المصرفية
إيراد من الأعمال المصرفية
التجارية
إيراد من استثمارات الملكية
الخاصة واستثمارات مشتركة

إيراد العقارات
إيراد الخزينة وإيراد آخر

المصرفات
مصرفات تشغيلية
مصرفات التمويل

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٦. معاملات مع أطراف ذوي علاقة (يتبع)

أعضاء مجلس الإدارة الرئيسيين

يتكون أعضاء الإدارة الرئيسيون في المجموعة من أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذيين الرئيسيين الذين يمارسون السلطة والمسئولية في التخطيط والتوجيه والسيطرة على أنشطة المجموعة وشركتها التابعة المصرفية الجوهرية.

خلال السنة، لم يشارك أي من أعضاء مجلس الإدارة مباشرة في استثمارات تروج لها المجموعة.

فيما يلي حوافز أعضاء الإدارة الرئيسيين :

٢٠١٩	٢٠٢٠
٣,٢١٣	١,٦٧٣
١٣,٢٨٩	٩,٢٢٢
٢١٦	٢٧٦

مكافآت وأتعاب ومخصصات أعضاء مجلس الإدارة
رواتب ومنافع أخرى قصيرة الأجل ومصروفات
منافع ما بعد نهاية الخدمة

٢٨. موجودات تحت الإدارة والموجودات تحت الوصاية

(١) تقوم المجموعة بتوفير خدمات الإدارة وإدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية لشركات المشاريع التي تقوم بتأسيسها، ويتضمن هذا اتخاذ قرارات بالنيابة عن هذه الشركات. ان الموجودات المحتفظ بها بهذه الصفة غير مضمنة في هذه البيانات المالية الموحدة. بلغت الموجودات تحت الإدارة في تاريخ بيان المركز المالي ٣,٠١٢ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩ : ١,٩٧٥ مليون دولار أمريكي). خلال السنة، قامت المجموعة بتسجيل رسوم إدارة بمبلغ ٤,٨٩٥ ألف دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠١٩ : ٢,٨٨٠ ألف دولار أمريكي) مقابل أنشطة متعلقة بإدارة الموجودات.

(٢) تتكون الموجودات تحت الوصاية من إدارة المحافظ الاختيارية ('DPM') بمبلغ ٤٥٣,٩٣٧ ألف دولار أمريكي، والتي تم استثمار ١٢٩,١٦٦ ألف دولار أمريكي منها في منتجات الاستثمارية الخاصة بالبنك. بالإضافة لذلك، يحتفظ البنك بالنيابة المستثمرين بصكوك بمبلغ ٤١,٦١١ ألف دولار أمريكي.

٢٩. العائد لكل سهم

العائد الأساسي لكل سهم

يحسب العائد الأساسي لكل سهم بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة.

تم تعديل المتوسط الموزون لأسهم الملكية لفترات المقارنة المعروضة بالنسبة لإصدار الأسهم خلال السنة بدون تغيير مقابل في الموارد.

٢٠١٩	٢٠٢٠
٣,٣٤٣,١٤٨	٣,٣٤١,٧٣٠

بآلاف الأسهم
المتوسط المرجح لعدد أسهم الملكية العادية للعائد الأساسي والمخفض

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٢٩. العائد لكل سهم (يتبع)

العائد المخفض لكل سهم

يحتسب العائد المخفض لكل سهم بتعديل المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة على افتراض تحويل جميع الأسهم المخفضة المحتملة. تعتبر الأسهم المحتملة مخفضة فقط إذا كان تحويلهم لأسهم عادية سيؤدي لانخفاض العائد على السهم أو زيادة الخسارة لكل سهم.

في حالة مكافآت الأسهم القديمة الممنوحة للموظفين قبل ٢٠١٤، بما أن معدل القيمة السوقية للأسهم خلال السنة الحالية كان أقل من سعر الإصدار المفترض وفقاً للخطوة، لذلك لا تعتبر مكافآت الأسهم مخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. بالتالي، لم يتم عمل تسويات للتخفيض لغرض احتساب العائد المخفض لكل سهم، عدا المذكورة أعلاه. لا يملك البنك أي أدوات مخفضة أخرى.

٣٠. الزكاة والمسئولية الاجتماعية

يقوم المساهمون بأداء الزكاة بصورة مباشرة عن توزيعات الأرباح وكذلك المستثمرون عن حسابات الاستثمار المقيدة، وبالتالي لا يقوم البنك بتحصيل أو دفع الزكاة نيابة عن المساهمين أو أصحاب حسابات الاستثمار المقيدة. ويقوم البنك بحساب الزكاة المستحقة الدفع من قبل المساهمين بالطريقة التي تحددها هيئة الرقابة الشرعية للبنك (طريقة صافي الموجودات) ويتم إبلاغ المساهمين بها سنوياً. الزكاة المستحقة من قبل المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ بلغت ٠,٠٠٠,١٥٤٢ دولار أمريكي للسهم الواحد، ولم يتم اعتماد حصة الزكاة للسنة الحالية من قبل هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة حتى تاريخه، وسوف يتم الإعلان عنها في الموقع الإلكتروني للبنك.

تقوم المجموعة بالوفاء بواجباتها الاجتماعية عن طريق تقديم التبرعات الى المؤسسات الاجتماعية والخيرية.

٣١. إيرادات مخالفة للشريعة الإسلامية

تلتزم المجموعة بعدم إحتساب أي إيراد من مصدر يتنافى مع الشريعة الإسلامية. ووفقاً لذلك تحول أرباح المصادر غير الإسلامية إلى حساب الأعمال الخيرية الذي تستخدمه المجموعة للأعمال الخيرية. يتم إظهار الحركة في الأموال من مصادر غير متوافقة مع الشريعة الإسلامية ضمن بيان مصادر واستخدامات أموال صندوق الأعمال الخيرية والزكاة. تتلقى المجموعة فوائد من ودائع لدى مصرف البحرين المركزي وودائع عرضية أو التزامية. تم استخدام هذه المبالغ بشكل حصري للأعمال الخيرية، وقد بلغ إجمالي الفوائد المستلمة ١٢٩ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٣٣٦ ألف دولار أمريكي).

٣٢. هيئة الرقابة الشرعية

تتكون هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة من أربعة علماء يقومون بمراجعة مدى توافق أعمال المجموعة مع أحكام وشروط الشريعة الإسلامية العامة والفتاوى الخاصة الصادرة عن الهيئة. تشمل المراجعة على فحص للمستندات والأنظمة المطبقة من قبل المجموعة للتأكد من توافق أنشطة المجموعة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٣. مواعيد الاستحقاق

تم عرض مواعيد استحقاق الموجودات والالتزامات غير المحتسبة للمجموعة بناءً على مواعيد استحقاق التعاقدية للمجموعة. حينما لا يكون موعد الاستحقاق التعاقدية متوفراً، أخذت المجموعة بالاعتبار بيان الاستحقاق / السداد للموجودات والمطلوبات على التوالي. بالنسبة لمواعيد الاستحقاق التعاقدية غير المخصومة للمطلوبات المالية، راجع إيضاح (٣٨).

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	لغاية ٣ أشهر	٣ إلى ٦ أشهر	٦ أشهر إلى سنة	١ إلى ٣ سنوات	أكثر من ٣ سنوات	غير محدد الاستحقاق	المجموع
الموجودات							
نقد وأرصدة لدى البنوك	٥١٥,٨٦٧	٤,٩٧٣	١٠,٣٩٣	٥,٢٦٩	-	-	٥٣٦,٥٠٢
محفظة الخزينة	٨٨٠,٨٣٠	٦٠,٢٠٩	٢٦,٤٠١	٣٧٤,٠٦٨	٤٩٧,٠٣٨	-	١,٨٣٨,٥٤٦
موجودات التمويلات	١٢٩,٠٨٠	٥٩,٨٤٩	١٣٣,٧٢٧	٤٥٧,٦٢٩	٤٨٦,٩٨١	-	١,٢٦٧,٢٦٦
عقارات استثمارية	-	-	-	٨٧١,٩٩٣	٩٤٠,٣٢٢	-	١,٨١٢,٣١٥
استثمارات الملكية الخاصة	-	٢,٤٤٨	٥٦,٢٧٣	١١٠,١٣١	٨٧,٢٥٦	-	٢٥٦,١٠٨
استثمارات مشتركة	-	٢,٦٧٦	٨,٩٨٧	١٠٨,٥٩٧	٦,٠٥٩	-	١٢٦,٣١٩
ذمم مدينة	-	-	-	-	-	-	-
ومصروفات مدفوعة مقدماً	١٢٨,٥١٢	٢٣,٨٧٤	٤٣,٢٥٠	٤١٠,٠٢٢	-	-	٦٠٥,٦٥٨
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	-	١٤٤,١٤٩	-	١٤٤,١٤٩
مجموع الموجودات	١,٦٥٤,٢٨٩	١٥٤,٠٢٩	٢٧٩,٠٣١	٢,٣٣٧,٧٠٩	٢,١٦١,٨٠٥	-	٦,٥٨٦,٨٦٣
المطلوبات							
أموال المستثمرين ودائع من مؤسسات مالية وأخرى وافراد	١٠٣,٥١٧	-	-	٢٧,٤١٨	-	-	١٣٠,٩٣٥
حسابات جارية للعملاء	١,٠٠١,١٩٥	٦٣٤,٦٤١	٤٩١,٥٩٧	٢١٤,١٠١	٧٦,٤٦٦	-	٢,٤١٨,٠٠٠
تمويلات لأجل ذمم دائنة	٣٨,٤٧٧	١٤,٣٧٤	١٥,٦٠٧	١٧,٨٣٦	٥٤,٤٦٢	-	١٤٠,٧٥٦
ومصروفات مستحقة	٣٠٧,٢٤١	٥٣,٣٤٠	١٤٣,٣٥٧	٢٧١,٧٧٤	٣١٣,٣٦٥	-	١,٠٨٩,٠٧٧
ذمم دائنة	٨١,١٤٥	٢٥,٥٤٨	٢٨٨,٧٤٨	٦٩,٥٩٧	-	-	٤٦٥,٠٣٨
مجموع المطلوبات	١,٥٣١,٥٧٥	٧٢٧,٩٠٣	٩٣٩,٣٠٩	٦٠٠,٧٢٦	٤٤٤,٢٩٣	-	٤,٢٤٣,٨٠٦
حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار							
بنود غير مضمنة في الميزانية العمومية	٢٨٣,٩٠٥	١٩٤,٠٨٠	٢٨٥,٧٦٤	١٩٣,٧٤٥	١٩٩,٤٩٩	-	١,١٥٦,٩٩٣
التزامات	٢١,١٧١	١٥,٦٠١	٢٥,١٣٣	٦٥,٤٤٤	١٨,٣٦٣	-	١٤٥,٧١٢
حسابات الاستثمار المقيدة	-	-	-	٢٨,٤٥١	-	-	٢٨,٤٥١

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٣. مواعيد الاستحقاق (يُتبع)

المجموع	غير محدد الاستحقاق	أكثر من ٣ سنوات	١ إلى ٣ سنوات	٦ أشهر إلى سنة	٣ إلى ٦ أشهر	لغاية ٣ أشهر	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٣٦٤,٥٩٨	-	-	٩,٥٠٣	١٤,٥٥٣	١٢,٥٣٨	٣٢٨,٠٠٤	الموجودات
١,٥٨٨,٦٦١	-	٢٤٨,٤٣١	٢٢٤,٠٩١	٢٤٠,٦٠٢	٣٣,٨٢٦	٨٤١,٧١١	نقد وأرصدة لدى البنوك
١,٢٧٢,٧٧٧	-	٣٤٣,٠٥٦	٤٦٢,٥٨٠	١٢٥,٣٤٣	١٢٤,٩٨٠	٢١٦,٨١٨	محفظة الخزينة
١,٨٠٦,٠٠٩	-	٩٠٢,١٨٨	٨٩٩,٤٧٢	٤,٣٤٩	-	-	موجودات التمويلات
٢٦٨,١٧٥	-	١٣١,٥٠١	١١٥,٥٠٥	١٨,٧١٨	-	٢,٤٥١	عقارات استثمارية
٩٦,٥٠٧	-	٦,٧٥١	٨٧,٠٨٠	-	٢,٦٧٦	-	استثمارات الملكية الخاصة
٤٤٤,٦٨٩	-	٤,٣٢٤	١٣٣,٥٨٤	٧٧,٣٤٢	١١٣,٥٩٨	١١٥,٨٤١	استثمارات مشتركة
١٠٣,٨٥٧	-	١٠٣,٨٥٧	-	-	-	-	ذمم مدينة ومصرفات مدفوعة مقدماً
٥,٩٤٥,٢٧٣	-	١,٧٤٠,١٠٨	١,٩٣١,٨١٥	٤٨٠,٩٠٧	٢٨٧,٦١٨	١,٥٠٤,٨٢٥	ممتلكات وآلات ومعدات
٧٠,٨٥٨	-	-	١٤,٩٢٧	-	-	٥٥,٩٣١	مجموع الموجودات
٢,٤٤٧,٢٤٩	-	١٢,٤٦٦	٥٥١,٥١٧	٤٠٨,٦١٦	٤٧٢,٦٥١	١,٠٠١,٩٩٩	المطلوبات
١٤٧,٤٨٧	-	٥٦,٨٣٨	١٨,٦١٥	١٦,٢٨٨	١٥,٠٠٠	٤٠,٧٤٦	أموال المستثمرين
٣٠١,٤١١	-	١٣,٣٩١	٤٥,٤٢٤	١٦٤,٠٥٩	٣٠,٨٨٨	٤٧,٦٤٩	ودائع من مؤسسات مالية وأخرى وافراد
٤٦٦,٨٥٢	-	١١,٣١٥	٣٤٣,٠٩٦	٣٠,٨٩٣	٤٤,٥١٩	٣٧,٠٢٩	حسابات جارية للعملاء
٣,٤٣٣,٨٥٧	-	٩٤,٠١٠	٩٧٣,٥٧٩	٦١٩,٨٥٦	٥٦٣,٠٥٨	١,١٨٣,٣٥٤	تمويلات لأجل ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
١,٢١٨,٥٤٥	-	٢٤٥,٩٨٧	٢٢٨,٨٤٤	٣٣٤,٥٢٢	٢٢٨,٩٤٢	١٨٠,٢٥٠	مجموع المطلوبات
٢٥٥,١٣١	-	٢٧٠	١٠٥,٤١٥	١٥,٨٠١	٤٦,٦٤٥	٨٧,٠٠٠	حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار
٢٨,٤٦٠	-	٢٨,٣٠٦	-	-	-	١٥٤	بنود غير مضمنة في الميزانية العمومية
							التزامات حسابات الاستثمار
							المقيدة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٤. تركز الموجودات والمطلوبات وحسابات الاستثمار

(أ) التركز القطاعي

المجموع	أخرى	العقارات	البنوك والمؤسسات المالية
٥٣٦,٥٠٢	٤,٦٧٨	٥,٥٧١	٥٢٦,٢٥٣
١,٨٣٨,٥٤٦	٦٤٢,٠٨٦	٥٦,١٨٤	١,١٤٠,٢٧٦
١,٢٦٧,٢٦٦	٥٩٩,٩٦٣	٥٥٥,١٩٢	١١٢,١١١
١,٨١٢,٣١٥	-	١,٨١٢,٣١٥	-
٢٥٦,١٠٨	٦٤,٤٣٥	١٦١,٩٤٠	٢٩,٧٣٣
١٢٦,٣١٩	٢٢,٤٨٢	١٠٣,٨٣٧	-
٦٠٥,٦٥٨	١١٠,٠٤٤	٣٦,٨٢٠	٤٥٨,٧٩٤
١٤٤,١٤٩	١١٨,٧٧٩	٢٢,٢٣٣	٣,١٣٧
٦,٥٨٦,٨٦٣	١,٥٦٢,٤٦٧	٢,٧٥٤,٠٩٢	٢,٢٧٠,٣٠٤
١٣٠,٩٣٥	١٢٧,٧٨٣	-	٣,١٥٢
٢,٤١٨,٠٠٠	٧٧١,٤٧٤	١١٣,٥٢٣	١,٥٣٣,٠٠٣
١٤٠,٧٥٦	١١٩,٦٧٠	١٨,٦١٥	٢,٤٧١
١,٠٨٩,٠٧٧	٢٣,٣٦١	١٩,٩١٩	١,٠٤٥,٧٩٧
٤٦٥,٠٣٨	١٠١,٩٠٢	١٧٤,٦٧٦	١٨٨,٤٦٠
٤,٢٤٣,٨٠٦	١,١٤٤,١٩٠	٣٢٦,٧٣٣	٢,٧٧٢,٨٨٣
١,١٥٦,٩٩٣	٩١٧,٣٣٤	١٥٦,٩٥٢	٨٢,٧٠٧
١٤٥,٧١٢	٨٠,٦١٠	٦٥,١٠٢	-
٢٨,٤٥١	٢,٦٣٤	٢٥,٨١٧	-

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الموجودات

نقد وأرصدة لدى البنوك

محفظة الخزينة

موجودات التمويلات

عقارات استثمارية

استثمارات الملكية الخاصة

استثمارات مشتركة

ذمم مدينة ومصرفات مدفوعة مقدماً

ممتلكات وآلات ومعدات

مجموع الموجودات

المطلوبات

أموال المستثمرين

إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد

حسابات جارية للعملاء

تمويلات لأجل

ذمم دائنة ومصرفات مستحقة

مجموع المطلوبات

حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

بنود غير مضمنة في الميزانية العمومية

التزامات

حسابات الاستثمار المقيمة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٤. تركز الموجودات والمطلوبات وحسابات الاستثمار (يتبع)

(أ) التركز القطاعي (يتبع)

المجموع	أخرى	العقارات	البنوك والمؤسسات المالية	
٣٦٤,٥٩٨	٢,٢٦٣	٤,١٩٠	٣٥٨,١٤٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
١,٥٨٨,٦٦١	٦٢,٦٩٨	-	١,٥٢٥,٩٦٣	الموجودات
١,٢٧٢,٧٧٧	٧٠٣,١٣٦	٥٤٨,٧٩٩	٢٠,٨٤٢	نقد وأرصدة لدى البنوك
١,٨٠٦,٠٠٩	-	١,٨٠٦,٠٠٩	-	محفظة الخزينة
٢٦٨,١٧٥	٦٧,٨١٨	٩٣,٤١٩	١٠٦,٩٣٨	موجودات التمويلات
٩٦,٥٠٧	-	٩٦,٥٠٧	-	عقارات استثمارية
٤٤٤,٦٨٩	١٢٦,١٣٩	١٦٩,٦٤٥	١٤٨,٩٠٥	استثمارات الملكية الخاصة
١٠٣,٨٥٧	٨٣,٧٠٢	٢٠,١٥٥	-	استثمارات مشتركة
				ذمم مدينة ومصرفات مدفوعة مقدماً
				ممتلكات وآلات ومعدات
٥,٩٤٥,٢٧٣	١,٠٤٥,٧٥٦	٢,٧٣٨,٧٢٤	٢,١٦٠,٧٩٣	مجموع الموجودات
٧٠,٨٥٨	٥٢,٢٨٥	١٥,٣٧٦	٣,١٩٧	المطلوبات
٢,٤٤٧,٢٤٩	٦٥٩,١٨٦	-	١,٧٨٨,٠٦٣	أموال المستثمرين
١٤٧,٤٨٧	١٢٢,٠٧٥	١٩,٦٨٧	٥,٧٢٥	إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد
٣٠١,٤١١	٢١,٩٩٣	٣٢,٩٨٩	٢٤٦,٤٢٩	حسابات جارية للعملاء
٤٦٦,٨٥٢	١٣٦,١٠٧	٣١٢,٦٨٥	١٨,٠٦٠	تمويلات لأجل
				ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
٣,٤٣٣,٨٥٧	٩٩١,٦٤٦	٣٨٠,٧٣٧	٢,٠٦١,٤٧٤	مجموع المطلوبات
١,٢١٨,٥٤٥	٨٧٩,٢٨٨	٣١٦,٨٧٨	٢٢,٣٧٩	حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار
٢٥٥,١٣١	٩٢,٢٤٥	١٦٢,٨٨٦	-	بنود غير مضمنة في الميزانية العمومية
٢٨,٤٦٠	٢,٦١٠	٢٥,٧٤٦	١٠٤	التزامات
				حسابات الاستثمار المقيدة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٤. تركز الموجودات والمطلوبات وحسابات الاستثمار (يتبع)

(ب) التركز الجغرافي

المجموع	أخرى	أمريكا الشمالية	آسيا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	دول مجلس التعاون
٥٣٦,٥٠٢	٤٦,٧٤٨	٣٢,٧٨٨	١,٣٤٩	٤,١٠٥	٤٥١,٥١٢
١,٨٣٨,٥٤٦	٢٥٦,٥٣٦	٧٤,٦٠٠	-	١٢	١,٥٠٧,٣٩٨
١,٢٦٧,٢٦٦	-	١٤,٣٤٨	٥,٩٣٩	-	١,٢٤٦,٩٧٩
١,٨١٢,٣١٥	-	-	٣٣٩,٥١٧	٤٩٠,٠٣١	٩٨٢,٧٦٧
٢٥٦,١٠٨	٥١,٠١٩	-	-	-	٢٠٥,٠٨٩
١٢٦,٣١٩	٢,٤٨٢	٣٥,٦٦٣	٤٩,١٩٩	-	٣٨,٩٧٥
-	-	-	-	-	-
٦٠٥,٦٥٨	٥٥,٦٧٢	١٤,٨٤٠	١١,١٢٨	١٠,١١٦	٥١٣,٩٠٢
١٤٤,١٤٩	٢٢	-	-	٤,٣٣٣	١٣٩,٧٩٤
٦,٥٨٦,٨٦٣	٤١٢,٤٧٩	١٧٢,٢٣٩	٤٠٧,١٣٢	٥٠٨,٥٩٧	٥,٠٨٦,٤١٦
١٣٠,٩٣٥	-	١٥,١١٨	-	-	١١٥,٨١٧
٢,٤١٨,٠٠٠	١٤,٢٥٢	-	١٩٩	٨٧,٨٠٥	٢,٣١٥,٧٤٤
١٤٠,٧٥٦	٦٩٠	-	(١,٩٥٨)	(٧٨٨)	١٤٢,٨١٢
١,٠٨٩,٠٧٧	٣٧١,٨٤١	-	-	-	٧١٧,٢٣٦
-	-	-	-	-	-
٤٦٥,٠٣٨	١٥,١٢٣	٢,٩٨٧	٦٥,١٠٤	٩٠,٨٥٢	٢٩٠,٩٧٢
٤,٢٤٣,٨٠٦	٤٠١,٩٠٦	١٨,١٠٥	٦٣,٣٤٥	١٧٧,٨٦٩	٣,٥٨٢,٥٨١
١,١٥٦,٩٩٣	١١١	-	١٩,٦١٠	٤,٠٠٠	١,١٣٣,٢٧٢
١٤٥,٧١٢	-	١٩,١٣٤	١٠,٥٥٨	٢,٨٧٩	١١٣,١٤١
٢٨,٤٥١	٢,٦٣٤	-	-	-	٢٥,٨١٧

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

الموجودات

نقد وأرصدة لدى البنوك

محفظة الخزينة

موجودات التمويلات

عقارات استثمارية

استثمارات الملكية الخاصة

استثمارات مشتركة

موجودات محتفظ بها لغرض البيع

ذمم مدينة ومصروفات مدفوعة مقدماً

ممتلكات وآلات ومعدات

مجموع الموجودات

المطلوبات

أموال المستثمرين

إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد

حسابات جارية للعملاء

مطلوبات التمويلات

مطلوبات متعلقة بموجودات محتفظ بها لغرض البيع

ذمم دائنة ومصروفات مستحقة

مجموع المطلوبات

حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

بنود غير مضمنة في الميزانية العمومية

التزامات

حسابات الاستثمار المقيدة

يتم قياس التركز الجغرافي للموجودات بناءً على موقع الموجودات التشغيلية المعنية، وليس بناءً على موقع الاستثمار (والتي تكون عامة مبنية على مناطق ذات ضرائب مناسبة).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٤. تركز الموجودات والمطلوبات وحسابات الاستثمار (يتبع)

(ب) التركز الجغرافي (يتبع)

المجموع	أخرى	أمريكا الشمالية	آسيا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	دول مجلس التعاون
٣٦٤,٥٩٨	٥,١٨١	٥١,٦٤٩	١,٣٩٣	٦٠٦	٣٠٥,٧٦٩
١,٥٨٨,٦٦١	٢٠٩,٩٠٧	٢٩,٩٠٠	-	١٠,٠٢٨	١,٣٣٨,٨٢٦
١,٢٧٢,٧٧٧	١٦,١٧٦	١٤,٣٠٧	٣٧	-	١,٢٤٢,٢٥٧
١,٨٠٦,٠٠٩	-	-	٣٥٢,٠٣٧	٤٧٠,٥٥١	٩٨٣,٤٢١
٢٦٨,١٧٥	١,٠٩٧	-	-	-	٢٦٧,٠٧٨
٩٦,٥٠٧	٩,٩١٥	١٨,٤٥٢	٤٩,١٩٨	-	١٨,٩٤٢
٤٤٤,٦٨٩	٦٨,٦٨٠	٤١,٣٦٣	٢٥,٧٣٠	٣٠,٨٢٥	٢٧٨,٠٩١
١٠٣,٨٥٧	-	-	-	٢,٢٥٥	١٠١,٦٠٢
٥,٩٤٥,٢٧٣	٣١٠,٩٥٦	١٥٥,٦٧١	٤٢٨,٣٩٥	٥١٤,٢٦٥	٤,٥٣٥,٩٨٦
٧٠,٨٥٨	-	١٤,٩٢٨	-	٥٢١	٥٥,٤٠٩
٢,٤٤٧,٢٤٩	٢,٠١٨	-	-	١٠٢,٤٩٦	٢,٣٤٢,٧٣٥
١٤٧,٤٨٧	٦٨٣	-	١,٦٣٩	-	١٤٥,١٦٥
٣٠١,٤١١	١٨٢,٢٠٦	-	-	-	١١٩,٢٠٥
٤٦٦,٨٥٢	٦٣٤	١٣,٤٠٨	٦٥,٧٠١	١٢٣,١٥٧	٢٦٣,٩٥٢
٣,٤٣٣,٨٥٧	١٨٥,٥٤١	٢٨,٣٣٦	٦٧,٣٤٠	٢٢٦,١٧٤	٢,٩٢٦,٤٦٦
١,٢١٨,٥٤٥	١,٨٤١	-	٤,٨٨٣	-	١,٢١١,٨٢١
٢٥٥,١٣١	-	-	-	-	٢٥٥,١٣١
٢٨,٤٦٠	٢,٦١٠	-	-	-	٢٥,٨٥٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

الموجودات

نقد وأرصدة لدى البنوك

محفظة الخزينة

موجودات التمويلات

عقارات استثمارية

استثمارات الملكية الخاصة

استثمارات مشتركة

ذمم مدينة ومصروفات مدفوعة مقدماً

ممتلكات وآلات ومعدات

مجموع الموجودات

المطلوبات

أموال المستثمرين

إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد

حسابات جارية للعملاء

مطلوبات التمويلات

ذمم دائنة ومصروفات مستحقة

مجموع المطلوبات

حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

بنود غير مضمنة في الميزانية العمومية

التزامات

حسابات الاستثمار المقيدة

يتم قياس التركز الجغرافي للموجودات بناءً على موقع الموجودات التشغيلية المعنية، وليس بناءً على موقع الاستثمار (والتي تكون عامة مبنية على مناطق ذات ضرائب مناسبة).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٥. القطاعات التشغيلية

تملك المجموعة ثلاثة قطاعات تشغيلية مميزة، وهي تطوير العقارات، والخدمات المصرفية الاستثمارية، والخدمات المصرفية التجارية، وهي وحدات العمل الاستراتيجية للمجموعة. تقدم وحدات العمل الاستراتيجية منتجات وخدمات مختلفة، ويتم إدارتها بصورة منفصلة لأن كل قطاع يحتاج استراتيجيات إدارية مختلفة وتخصيص للموارد في المجموعة. لكل وحدة عمل استراتيجية، يقوم مجلس إدارة المجموعة (صانع القرارات التشغيلية الرئيسي) بمراجعة تقارير الإدارة بشكل ربع سنوي.

الملخص التالي يشرح عمليات كل قطاع من قطاعات المجموعة:

- **تطوير العقارات:** تزاوّل وحدة العمل هذه أنشطتها في قطاع إنشاء وإدارة مشاريع اقتصادية على نطاق كبير في البنى التحتية. كما تعمل في استثمارات المجموعة في العقارات والموجودات ذات العلاقة.
 - **الخدمات المصرفية الاستثمارية:** يركز القطاع المصرفي بالمجموعة على مجالي الأسهم الخاصة وإدارة الأصول. أنشطة الأسهم الخاص تشمل شراء حصص في شركات مدرجة أو غير مدرجة، وبأسعار أقل من القيم المتوقعة. وحدة إدارة الأصول مسؤولة عن تحديد وإدارة الاستثمارات في العقارات ذات العائد في الأسواق المستهدفة في دول مجلس التعاون الخليجي. أنشطة الأعمال المصرفية الاستثمارية تركز على تقديم قدرات هيكلية في أسواق الأصول المدعومة وأسواق الأسهم الإسلامية، والاستشارات المالية الإسلامية، ومعاملات الدمج والاستحواذ متوسطة الحجم.
 - **الخدمات المصرفية التجارية:** وتشمل هذه الخدمات المصرفية التجارية، و الخدمات المصرفية للشركات والأفراد، وإدارة الثروات، والمنتجات الاستثمارية المهيكلية، وتسهيلات تمويل المشاريع من قبل المصرف التجاري التابع للمجموعة.
 - **الخدمات المؤسسية والخزينة:** جميع التكاليف المشتركة، وأنشطة الخزينة وموجودات الاستثمار المتبقية، ما عدا تلك التي يتم القيام بها بصورة مستقلة من قبل القطاعات التي ترفع التقارير بشأنها، والمتضمنة في القطاع المعني، تعتبر جزءاً من أنشطة الخدمات المؤسسية والخزينة للمجموعة.
- تقاس نتائج كل من القطاعات التشغيلية بناءً على نتائج القطاع، ويتم مراجعتها من قبل لجنة إدارية ومجلس الإدارة بشكل ربع سنوي. تستخدم نتائج القطاع لقياس الأداء، وتعتقد الإدارة أن هذه المعلومات ذات علاقة وثيقة بتقييم نتائج بعض القطاعات ذات العلاقة بشركات أخرى تزاوّل أنشطتها في هذه الصناعات. إن التسعير ما بين القطاعات، إن وجد، يتم تحديده على أسس تجارية اعتيادية.
- تقوم المجموعة بتصنيف الإيرادات والمصروفات المنسوبة مباشرة للمعاملات الناتجة من كل قطاع كإيرادات ومصروفات القطاع على التوالي. يتم تخصيص المصروفات غير المباشرة بناءً على عوامل التكلفة التي يمكن تحديدها في القطاع و/ أو الأنشطة ذات العلاقة. إن تقارير الإدارة الداخلية مصممة لتعكس إيرادات ومصروفات كل قطاع على التوالي، والتي تقاس مقابل الميزانية المقدرة. إن الإيرادات، والمصروفات، والموجودات، والمطلوبات غير المخصصة ذات العلاقة بالأنشطة التجارية بين القطاعات وأنشطة الخزينة على مستوى المجموعة. إيرادات ومصروفات القطاع تظهر صافي من الإيرادات والمصروفات بين القطاعات.
- تزاوّل المجموعة أنشطتها بشكل رئيسي في مملكة البحرين، ولا تملك المجموعة أي فروع / أقسام خارجية مستقلة للقطاع المصرفي. التركيز الجغرافي للموجودات والمطلوبات مشروح في إيضاح رقم ٣٣ (ب) في البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٥. القطاعات التشغيلية (يتبع)

معلومات نتائج القطاعات التشغيلية كالآتي:

تطوير العقارات	الخدمات المصرفية الاستثمارية	الخدمات المصرفية التجارية	الخدمات المؤسسية والخزينة	المجموع
١٩,٤٥٧	٨٠,٦٣١	٦٥,٣١٣	١٥٧,٩٩٣	٣٢٣,٣٩٤
(٢١,٦٢٨)	(٦٩,١٥٢)	(٤٤,٣٤٣)	(١٣٨,٩٢٨)	(٢٧٤,٠٥١)
(٢,٠٧١)	١١,٤٨٠	٢٠,٩٧٠	١٨,٩٦٤	٤٩,٣٤٣
١,٧٤٦,٧٥١	٩٢٩,٣٩٢	٢,٦٩٣,٨٨٤	١,٢١٦,٨٣٦	٦,٥٨٦,٨٦٣
٢٥٦,٨٧٩	٦١٥,٠٢٢	١,١٥٩,٧٩٥	٢,٢١٢,١١٠	٤,٢٤٣,٨٠٦
٢٤٦	٢,٢٠٣	١١,٥١٥	١٢,٨٣٥	٢٦,٧٩٩
٥,٧٠٢	١٨,٣٣٥	٥٤,٠١٣	-	٧٨,٠٥٠
-	-	٨٥٨,٠٥٧	٢٩٨,٩٣٦	١,١٥٦,٩٩٣
٣٥,٤٤٩	-	١١٠,٢٦٣	-	١٤٥,٧١٢

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

إيرادات القطاع

مصرفات القطاع (شاملة مخصصات انخفاض القيمة)

نتائج القطاع

موجودات القطاع

مطلوبات القطاع

معلومات القطاع الأخرى

مخصص انخفاض القيمة

الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية

حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

التزامات

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٥. القطاعات التشغيلية (يتبع)

معلومات نتائج القطاعات التشغيلية كالآتي:

تطوير العقارات	الخدمات المصرفية الاستثمارية	الخدمات المصرفية التجارية	الخدمات المؤسسية والخزينة	المجموع
٣١ ديسمبر ٢٠١٩				
إيرادات القطاع *				
مصرفات القطاع (شاملة مخصصات انخفاض القيمة)				
نتائج القطاع				
موجودات القطاع				
مطلوبات القطاع				
معلومات القطاع الأخرى				
مخصص انخفاض القيمة				
الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية				
حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار				
التزامات				

* تشمل نتائج القطاعات للعمليات المتوقفة، صافي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٦. القيمة العادلة للأدوات مالية

(أ) القيمة العادلة للأدوات المالية

تتمثل القيمة العادلة لأي أصل من الأصول في المبلغ الذي يمكن مبادلتة به، أو في سداد أي التزام بين طرفين ملمين بتفاصيل المعاملة وعلى أسس تجارية. وتمثل السعر الذي سيتم استلامه من بيع أصل، أو سيتم دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

من أسس تعريف القيمة العادلة هو افتراض استمرارية الشركة، بدون وجود نية أو حاجة لتصفيته، أو تقليص حجم عملياتها بصورة جوهرية، أو إجراء المعاملات بشروط مجحفة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، القيمة العادلة لأرصدة البنوك، والإيداعات لدى المؤسسات المالية، والموجودات المالية الأخرى، وأموال المستثمرين، والإيداعات من المؤسسات المالية والأخرى والمطلوبات المالية الأخرى لا يتوقع أن تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمتها الدفترية، كونها ذات طبيعة قصيرة الأجل، ويتم إعادة تسعيرها باستمرار تبعاً لأسعار السوق، كلما كان ذلك مناسباً. استثمارات الأوراق المالية التي تظهر بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، تظهر بالقيمة العادلة التي يتم تقديرها باستخدام أسعار السوق المدرجة ونماذج التقييم الداخلية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، قدرت القيمة العادلة للتمويلات لأجل بمبلغ ١,٠٨٩,٠٧٧ ألف دولار أمريكي (القيمة الدفترية ١,٠٨٩,٠٧٧ ألف دولار أمريكي) (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: القيمة العادلة ٣٠١,٤١١ ألف دولار أمريكي، القيمة الدفترية ٣٠١,٤١١ ألف دولار أمريكي). قد لا تمثل هذه بالضرورة أسعار سوق نشطة. في سيناريو اعتيادي (غير ضاغط)، باستثناء تسويات مخاطر الائتمان الخاصة، فإن القيمة الدفترية ستكون مقاربة للقيمة العادلة للتمويلات لأجل، حيث أن هذه الأدوات ذات معدلات فائدة عائمة.

(ب) تراتبية القيمة العادلة

الجدول التالي يحلل الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة حسب طريقة التقييم. تم تحديد المستويات المختلف كالتالي:

- المستوى ١: أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط للموجودات والمطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: مدخلات عدا الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى ١، والتي يمكن رصدها للموجودات والمطلوبات، إما مباشرة (مثل الأسعار) أو بطريقة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار).
- المستوى ٣: مدخلات للموجودات والمطلوبات غير مبنية على معلومات سوقية مرصودة (مدخلات غير مرصودة).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٥. الأدوات مالية (يتبع)

(ب) تراتبية القيمة العادلة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
-	٥٠,٠٠٠	-	٥٠,٠٠٠
١٩,٠٦٠	-	١٠٨,٩٩٨	١٢٨,٠٥٨
١٩,٠٦٠	٥٠,٠٠٠	١٠٨,٩٩٨	١٧٨,٠٥٨
-	١٧٣,١٨١	١٥٥,٢٥٠	٣٢٨,٤٣١
٦٤٨,٩٩١	-	-	٦٤٨,٩٩١
٦٤٨,٩٩١	١٧٣,١٨١	١٥٥,٢٥٠	٩٧٧,٤٢٢
-	-	١٢٦,٣١٩	١٢٦,٣١٩
٦٦٨,٠٥١	٢٢٣,١٨١	٣٩٠,٥٦٧	١,٢٨١,٧٩٩

(١) استثمارات أسهم خاصة
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من
خلال:
- بيان الدخل
- حقوق الملكية

(٢) محفظة الخزينة
- أسهم حقوق ملكية بالقيمة العادلة من
خلال بيان الدخل
- حقوق الملكية

(٣) استثمارات مشتركة
أسهم حقوق ملكية بالقيمة العادلة من
خلال حقوق الملكية

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
٢٧,٣٢٤	-	١٢٥,٢٣٤	١٥٢,٥٥٨
٢٧,٣٢٤	-	١٢٥,٢٣٤	١٥٢,٥٥٨
-	٢٣٩,٨٠٧	-	٢٣٩,٨٠٧
٢٨٤,٩٠٤	-	-	٢٨٤,٩٠٤
٢٨٤,٩٠٤	٢٣٩,٨٠٧	-	٥٢٤,٧١١
-	-	٩٦,٥٠٧	٩٦,٥٠٧
٣١٢,٢٢٨	٢٣٩,٨٠٧	٢٢١,٧٤١	٧٧٣,٧٧٦

(١) استثمارات أسهم خاصة
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من
خلال:
- حقوق الملكية

(٢) محفظة الخزينة
أسهم حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال
- بيان الدخل
- حقوق الملكية

(٣) استثمارات مشتركة
- أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من
خلال حقوق الملكية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٥. الأدوات مالية (يتبع)

(ب) تراتبية القيمة العادلة (يتبع)

الجدول أدناه يوضح تسوية الحركة في قيم الاستثمارات المقاسة باستخدام مدخلات المستوى ٣:

٢٠١٩	٢٠٢٠
٢٠٨,١١٣	٢٢١,٧٤١
(١٤,٢٠٥)	(١,٣٢٦)
-	١٥٥,٢٥٠
(١,٦٨٠)	(٤١,٦٨٥)
٢٩,٥١٣	٦٣,٦٢٣
-	(٧,٠٣٦)
٢٢١,٧٤١	٣٩٠,٥٦٧

الرصيد في ١ يناير
مجموع الأرباح/ (الخسائر) في بيان الدخل
المحول من المستوى ٢
استبعادات بالقيمة الدفترية
مشتريات
تغيرات القيمة العادلة خلال السنة

الرصيد في ٣١ ديسمبر

٣٧. التزامات ومطالبات محتملة

الالتزامات التي تم التعاقد عليها خلال العمل الإعتيادي لأنشطة المجموعة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١٨٢,٦٩٥	٨٣,٢٦٠
٣١,٣٩٥	٢٧,٠٠٣
١٧,٥٤١	٢٢,٤٤٩
٢٣,٥٠٠	١٣,٠٠٠
٢٥٥,١٣١	١٤٥,٧١٢

التزامات غير مسحوبة لتمديد تمويلات
ضمانات مالية
التزامات رأسمالية لمشاريع تطوير بنى تحتية
التزامات إقراض

التزامات الأداء

قد ترتبط المجموعة خلال العمل الإعتيادي بالتزامات أداء متعلقة بتنفيذ مشاريع تطوير البنية التحتية التي تروج لها المجموعة. وأنه في العادة تحول المجموعة هذه الالتزامات إلى الشركات المالكة لهذه المشاريع كلما أمكن ذلك. وأنه في رأي الإدارة، لا يتوقع أن تنتج أية التزامات على المجموعة نتيجة أداء أية مشروع من مشاريعها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

قضايا ومطالبات

يوجد على المجموعة مطالبات وقضايا مرفوعة ضدها تتعلق بمشاريع قام البنك بالترويج لها في الماضي، وبعض المعاملات. بالإضافة لذلك، تم رفع بعض القضايا ضد البنك من قبل موظفين سابقين. بناءً على تأكيد المستشارين القانونيين الخارجيين للبنك، فإن الإدارة على ثقة من قوة موقف البنك للدفاع عن نفسه مقابل هذه القضايا والمطالبات. تم عمل مخصصات مناسبة في السجلات المحاسبية.

لم يكن هناك أي إفصاحات إضافية تتعلق بالمطلوبات الطارئة ناتجة من أي مطالبات مماثلة، حيث أن أعضاء مجلس إدارة البنك يعتقدون أن أي إفصاحات من هذا النوع قد تضر وضع البنك القانوني.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية

مقدمة

تشتمل الموجودات المالية للمجموعة على أرصدة لدى البنوك، وإيداعات لدى مؤسسات مالية وأخرى، واستثمارات الأوراق المالية، وذمم مدينة أخرى. المطلوبات المالية للمجموعة تتكون من أموال المستثمرين، وإيداعات من مؤسسات مالية وأخرى، وتمويلات لأجل، وأرصدة دائنة أخرى. السياسات المحاسبية للأدوات المالية موضحة في إيضاح (٤).

تتعرض المجموعة للمخاطر الآتية نتيجة استخدام الأدوات المالية :

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛
- مخاطر التشغيل.

يعرض هذا الإيضاح المعلومات عن المخاطر التي تتعرض لها المجموعة بخصوص المخاطر المشار إليها أعلاه والأهداف والسياسات والإجراءات التي يتخذها البنك لقياس وإدارة المخاطر وكيفية إدارة المجموعة لرأسمالها. تملك الشركات التابعة الجوهرية التي تم توحيدها في هذه البيانات المالية الموحدة أطراً مستقلة لإدارة المخاطر، والتي يراقبها مجلس إدارة لكل شركة تابعة. وبالتالي، فإن سياسات وإجراءات وممارسات إدارة المخاطر غير متضمنة في هذه البيانات المالية الموحدة.

إطار إدارة المخاطر

الجزء الأساسي من فلسفة إدارة المخاطر لقسم إدارة المخاطر هو تقديم متابعة ورقابة مستقلة والعمل بصورة قريبة مع وحدات الأعمال والتي تمتلك هذه المخاطر بصورة نهائية. يرفع رئيس قسم إدارة المخاطر تقاريره مباشرة إلى لجنة التدقيق وإدارة المخاطر في مجلس الإدارة.

إن مجلس الإدارة مسئول بصورة عامة عن تأسيس بيئة المخاطر والتأكد من توفير إطار كفؤ لإدارتها. قام مجلس الإدارة بتفويض لجنة التدقيق والمخاطر المسؤولة عن تنفيذ سياسات إدارة المخاطر والتوجهات والحدود والتأكد من توافر عمليات المراقبة. يقوم قسم إدارة المخاطر مع قسم التدقيق الداخلي وقسم الالتزام بتقديم تأكيد مستقل بأن جميع أنواع المخاطر تم قياسها وإدارتها وفقاً للسياسات والتوجهات التي وضعها مجلس الإدارة.

يقوم قسم إدارة المخاطر بعرض تقارير مراجعة المخاطر ومخاطر السيولة المفصل إلى لجنة التدقيق والمخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة بشكل ربع سنوي. توضح تقارير مراجعة المخاطر الأمور المحتملة لمجموعة عريضة من عوامل المخاطر وتصنيفها من منخفض إلى مرتفع. تتضمن تقارير مخاطر السيولة لمحة عن مخاطر السيولة للبنك مقارنة مع سياسات البنك ومتطلبات الجهات التنظيمية. كما يتم إعداد تقرير آخر عن استثمارات الوحدات يعرض فيه مراجعة الهبوط في القيمة لكل استثمار ووصف للتطورات الجوهرية على المشاريع أو المشاكل وكذلك تحديث الاستراتيجية وخطة الخارج لكل مشروع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسائر المالية إلى المجموعة إذا فشل العميل أو الطرف المقابل من الأداة المالية بالوفاء بالالتزامات التعاقدية، وهي تنشأ بشكل أساسي من إبداعات لدى مؤسسات مالية، وموجودات تمويلية، وضم مدينة أخرى من شركات المشاريع. ولغرض إعداد تقارير إدارة المخاطر، فإن المجموعة تأخذ في الاعتبار دمج كل عناصر مخاطر الائتمان (مثل مخاطر التعرضات الفردية، والدولة، ومخاطر القطاع، ومخاطر تركز القطاع، وتعرضات الأطراف ذات العلاقة، إلخ).

عدم اليقين المحيطة بجائحة كورونا والتقلبات الاقتصادية الناتجة عنها أثرت على العمليات التمويلية للمجموعة كما يتوقع أن تؤثر على أغلب العملاء والقطاعات إلى حد ما. على الرغم من صعوبة تقدير درجة التأثير التي يواجهها كل قطاع في هذه المرحلة، إلا أنه من المتوقع أن تؤثر أزمة جائحة كورونا (كوفيد - ١٩) على جميع نواحي الاقتصاد، إلى حد ما. ومع ذلك، فإن القطاعات الرئيسية الأكثر تأثراً هي الضيافة، والسياحة، والترفيه، وشركات الطيران/النقل، وقطاع التجزئة. بالإضافة لذلك، من المتوقع أن تتأثر بعض القطاعات الأخرى بصورة غير مباشرة، مثل المقاولات، والعقارات، وتجارة الجملة. كما سيكون لتقلب أسعار النفط خلال الجزء الأول من عام ٢٠٢٠ تأثير إقليمي بسبب مساهمته في الاقتصادات الإقليمية.

بالنظر إلى هذا الوضع المتطور، اتخذت المجموعة تدابير وإجراءات وقائية للتخفيف من مخاطر الائتمان من خلال اعتماد نهج أكثر حذراً للموافقات الائتمانية، وبالتالي تشديد معايير تقديم الائتمان للقطاعات المتضررة. تم تأجيل دفعات التمويلات للعملاء، بما في ذلك القطاع الخاص، وقطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة، التزاماً بتعليمات مصرف البحرين المركزي. قد تؤدي هذه الإجراءات إلى انخفاض صرف التسهيلات التمويلية، مما يؤدي لخفض صافي دخل التمويل وانخفاض الإيرادات الأخرى.

في سبتمبر ٢٠٢٠، أصدر مصرف البحرين المركزي توجيهاً تنظيمياً آخر لتمديد الإجراءات التنظيمية الامتيازية، أي تأجيل دفع أقساط العملاء حتى نهاية ديسمبر ٢٠٢٠. ومع ذلك، سيتم فرض أرباح على العملاء خلال فترة تمديد تأجيل الدفع هذه، وبالتالي لا تتوقع المجموعة خسارة تعديل جوهرية نتيجة للتمديد. من المتوقع أن يؤدي تأجيل دفع الأقساط هذا إلى تأخير التدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة لفترة أربعة أشهر. ومع ذلك، ستتخذ الإدارة الخطوات المناسبة للتخفيف من أثرها على وضع السيولة.

قامت المجموعة بتحديث مدخلاتها وفرضياتها لاحتمال الخسائر الائتمانية المتوقعة (راجع إيضاح رقم ٤(س)).

إدارة مخاطر الاستثمار والائتمان

أوكل مجلس الإدارة مهمة إدارة مخاطر الائتمان إلى لجنة الاستثمار بمجلس الإدارة. تضع هذه اللجنة التوجيهات التشغيلية ومراجعة واعتماد توصيات لجنة الاستثمار والائتمان لاستراتيجيات الاستثمار، والمنتجات والخدمات. إن قرارات اللجنة تتم وفقاً لسياسات الاستثمار المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

قسم إدارة المخاطر مسؤول عن متابعة مخاطر الائتمان للمجموعة وتتضمن الآتي :

- التأكد من أن المجموعة تملك سياسات استثمار وائتمان، والتي تشمل تقييم مخاطر الائتمان وتقارير المخاطر والإجراءات التوثيقية والقانونية ويكون قسم الالتزام مسؤول عن الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والقانونية.
- الإشراف على وضع هيكل للصلاحيات لاعتماد وتجديد تسهيلات الاستثمار والائتمان. حدود الصلاحيات محكومة بمصفوفة حدود الصلاحيات المفوضة المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

- مراجعة وتقييم مخاطر الائتمان. يقوم قسم إدارة المخاطر بتقييم كل تعرضات الاستثمارات والائتمان التي تزيد عن حدود معينة قبل الدخول في الاستثمار أو الالتزام بمنح التسهيلات. إن تجديد ومراجعة الاستثمارات / التسهيلات خاضعة لنفس إجراءات المراجعة.
- المراجعة المستمرة لتعرضات الائتمان. إن طريقة تقييم المخاطر تستخدم لتحديد مدى الحاجة إلى مخصصات الانخفاض في القيمة مقابل استثمارات / تعرضات ائتمانية معينة. يتكون نظام التقييم الحالي من درجتين عامتين هما "غير متعرض للانخفاض في القيمة" و "متعرض للانخفاض في القيمة"، حيث يعكس ذلك مخاطر عدم السداد وتوافر الضمان أو وسائل أخرى لتخفيض مخاطر الائتمان. يتم تقييم المخاطر بشكل منفصل لكل استثمار / ذمم مدينة بصورة سنوية على الأقل. لا تقوم المجموعة بإجراء تقييم عام للهبوط في القيمة لتعرضاتها من الائتمان وذلك لأن خصائص كل تعرض تختلف عن الأخرى. إن درجة المخاطر تراجع بصورة دورية من قبل قسم إدارة المخاطر للمجموعة.
- مراجعة التزام وحدات الأعمال بحدود التعرضات، بما فيها الصناعات المختارة ومخاطر الدول ونوع المنتج. تقديم النصح والتوصية والمهارات المتخصصة لوحدات الأعمال لترويج أفضل الممارسات في كل أنحاء المجموعة لإدارة الاستثمار ومخاطر الائتمان.
- يعمل قسم إدارة المخاطر وقسم الاستثمار جنباً إلى جنب خلال كل مراحل الصفقة، بدءاً من دراسة تفصي الاستثمار حتى التخارج ويعطي هذا القسم رأياً مستقلاً لكل معاملة. يتم تقييم القيمة العادلة للاستثمار بشكل دوري وذلك بإشراك قسم الاستثمار. تتم مراجعة الاستثمارات من قبل مجلس الإدارة أو اللجنة ذات العلاقة بشكل ربع سنوي. ويتم التدقيق على وحدات الأعمال وعمليات الائتمان للمجموعة من قبل قسم التدقيق الداخلي بصورة منتظمة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
٦٩٣,١٢١	-	-	٦٩٣,١٢١
٦٩٣,١٢١	-	-	٦٩٣,١٢١
-	-	-	-
٦٩٣,١٢١	-	-	٦٩٣,١٢١
-	-	١٠٦,٦٤٠	١٠٦,٦٤٠
٢٤,٥٣١	٢,٦٣٩	-	٢٧,١٧٠
٦٩	٤٣,٨٧٥	-	٤٣,٩٤٤
٢٢,٨٠٤	٤١,٩٨١	-	٦٤,٨٧٥
٢١٨	٣,٣٣٤	-	٣,٥٥٢
١,٥٧٨	١,١٩٩	-	٢,٧٧٧
٦٤١,٨٥١	٢٧,٧٤٨	-	٦٦٩,٥٩٩
٥٥٤	١٤,١٦٢	-	١٤,٧١٦
٦٦٧,٠٠٥	٨٨,٤٢٤	١٠٦,٠٤٠	٨٦١,٤٦٩
١٩,١٧٨	٥,١٣٠	٢٠,٩٢٨	٤٥,٢٣٦
٦٤٧,٨٢٧	٨٣,٢٩٤	٨٥,١١٢	٨١٦,٢٣٣
-	-	٤٠,٣٤٢	٤٠,٣٤٢
٢٨,٦٠٢	٢٨,٥٦٧	-	٥٧,١٧٨
٣,٣٣٧	٨٤٩	-	٤,١٨٦
٧,٣٧٧	٩٥٥	-	٨,٣٣٢
٥,٣٤٧	٢٩٥	-	٥,٦٤٢
١٩,٢١٥	٢٨,١٧٥	-	٤٧,٣٩٠
٢٢١,٨١٤	٢٨,٠٦١	-	٢٤٩,٨٧٥
٢٦,٢٤٤	٣,٤٤٠	-	٢٩,٦٨٤

أرصدة لدى البنوك وإيداعات لدى مؤسسات مالية
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطرإجمالي القيمة الدفترية
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

تسهيلات التمويل
درجة ٨ - ١٠ منخفضة القيمةمتخلفة السداد لكن غير منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبةتتكون متخلفة السداد من:
حتى ٣٠ يوماً
٣٠ - ٦٠ يوماً
٦٠ - ٩٠ يوماًغير متخلفة السداد ولا منخفضة القيمة:
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبةإجمالي القيمة الدفترية
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

موجودات مشتركة لغرض التأجير
درجة ٨ - ١٠ منخفضة القيمةمتخلفة السداد لكن غير منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبةتتكون متخلفة السداد من:
حتى ٣٠ يوماً
٣٠ - ٦٠ يوماً
٦٠ - ٩٠ يوماًليست متخلفة السداد ولا منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

إجمالي القيمة الدفترية
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

الاستثمار في الصكوك

درجة ٨ - ١٠: منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦: منخفضة إلى معتدلة
إجمالي القيمة الدفترية
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

التزامات و ضمانات مالية

درجة ٨ - ١٠: منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦: منخفضة إلى معتدلة
درجة ٧ قائمة المراقبة
إجمالي القيمة الدفترية (إيضاح ٣٧)
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

مجموع صافي القيمة الدفترية

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
٢٧٩,٩٩٧ ١,٤٤٦	٦٠,٩٢٦ ١,١٢٧	٤٠,٣٤٢ ٧,٩٩٥	٣٨١,٢٦٥ ١٠,٥٦٨
٢٧٨,٥٥١	٥٩,٧٩٩	٣٢,٣٤٧	٣٧٠,٦٩٧
-	-	٣,٤٩٣	٣,٤٩٣
١,٢٩٩,٠٤٧	٤٥,٢١٠	-	١,٣٤٤,٢٥٧
١,٢٩٩,٠٤٧ ١,٧٣٨	٤٥,٢١٠ ٨٧٠	٣,٤٩٣ ٣,٤٩٣	١,٣٤٧,٧٥٠ ٦,١٠١
١,٢٩٧,٣٠٩	٤٤,٣٤٠	-	١,٣٤١,٦٤٩
-	-	١,٩٢٨	١,٩٢٨
١٣٦,٥٣٢	٦,٩٦٨	-	١٤٣,٥٠٠
-	٢٨٤	-	٢٨٤
١٣٦,٥٣٢ ٤١١	٧,٢٥٢ ١٣	١,٩٢٨ ٢٠٢	١٤٥,٧١٢ ٦٢٦
١٣٦,١٢١	٧,٢٣٩	١,٧٢٦	١٤٥,٠٨٦
٣,٠٥٢,٩٢٩	١٩٤,٦٧٢	١١٩,١٨٥	٣,٣٦٦,٧٨٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
٥٤٧,٦٨٤	-	-	٥٤٧,٦٨٤
٥٤٧,٦٨٤	-	-	٥٤٧,٦٨٤
(١,١٠٩)	-	-	(١,١٠٩)
٥٤٦,٥٧٥	-	-	٥٤٦,٥٧٥
-	٥,١٢٦	١٩٣,٤٥٤	١٩٨,٥٨٠
٨٩,١٨٨	١٨,٠١١	١٤٩	١٠٧,٣٤٨
٢٤	١٨,٢١٥	١٦	١٨,٢٥٥
٧٩,٧٠٦	١٠,٧٣٥	٤٨	٩٠,٤٨٩
٤٨	٤,٩٢٨	١٠٩	٥,٠٨٥
٩,٤٥٨	٢٠,٥٦٣	٨	٣٠,٠٢٩
٦٦٦,٥٤٨	٣٢,١٤١	١,٦٨٣	٧٠٠,٣٧٢
٢٣١	٤,٧٢١	٣	٤,٩٥٥
٧٥٥,٩٩١	٧٨,٢١٤	١٩٥,٣٠٥	١,٠٢٩,٥١٠
(١٠,١٥٣)	(٧,٤٨٧)	(٨١,٥٢٥)	(٩٩,١٦٥)
٧٤٥,٨٣٨	٧٠,٧٢٧	١١٣,٧٨٠	٩٣٠,٣٤٥
-	-	٩٣,٢٠٢	٩٣,٢٠٢
٣٣,٥٤٩	١٩,٨٩٦	٢,٠٤٠	٥٥,٤٨٥
-	٨,٦٧٩	-	٨,٦٧٩
٢٩,٧٦١	١٩,٧٩٣	٢٧٩	٤٩,٨٣٣
٣,٧٨٨	٦,٩٢٠	١,٧٦١	١٢,٤٦٩
-	١,٨٦٢	-	١,٨٦٢

إيداعات لدى مؤسسات مالية
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطرإجمالي القيمة الدفترية
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

تسهيلات التمويل
درجة ١ - ١٠ منخفضة القيمةمتخلفة السداد لكن غير منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبةتتكون متخلفة السداد من:
حتى ٣٠ يوماً
٣٠ - ٦٠ يوماً
٦٠ - ٩٠ يوماًغير متخلفة السداد ولا منخفضة القيمة:
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبةإجمالي القيمة الدفترية
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة

صافي القيمة الدفترية

موجودات مشتراة لغرض التأجير
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضةمتخلفة السداد لكن غير منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦ مخاطر منخفضة إلى معتدلة المخاطر
درجة ٧ قائمة المراقبةتتكون متخلفة السداد من:
حتى ٣٠ يوماً
٣٠ - ٦٠ يوماً
٦٠ - ٩٠ يوماً

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
-	١٥,٥٠٠	٤,٤٠٦	١٩,٩٠٦
٢٣٠,٩١٥	٥,٠٧٧	-	٢٣٥,٩٩٢
-	٣٢	-	٣٢
٢٣٠,٩١٥	٢٠,٦٠٩	٤,٤٠٦	٢٥٥,٩٣٠
(٤٦٤)	(١٣٣)	(٢٠٢)	(٧٩٩)
٢٣٠,٤٥١	٢٠,٤٧٦	٤,٢٠٤	٢٥٥,١٣١

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

التزامات و ضمانات مالية
درجة ٨ - ١٠ منخفضة القيمة
درجة ١ - ٦: منخفضة إلى معتدلة
درجة ٧ قائمة المراقبة
إجمالي القيمة الدفترية (إيضاح ٣٧)
مطروحاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
صافي القيمة الدفترية

٢,٩١٥,٤٨٧	١٢٨,٥١٦	٢٠٦,٣٣٧	٣,٢٥٠,٣٤٠
-----------	---------	---------	-----------

مجموع صافي القيمة الدفترية

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد للتعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان قد زادت كثيراً منذ الاحتساب المبدئي عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، يأخذ البنك بالاعتبار معلومات معقولة، وداعمة، وذات علاقة ومتوفرة بدون أي تكاليف أو جهد لا داعي لها. ويشمل ذلك كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناء على الخبرات السابقة للمجموعة، والتقييم الائتماني المطلع، بما في ذلك المعلومات التطلعية.

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية قد زادت كثيراً منذ الاحتساب المبدئي، يتم أخذ المعايير التالية بالاعتبار:

١. تخفيض تصنيف المخاطر وفقاً للسياسة المعتمدة للخسائر الائتمانية المتوقعة.
٢. التسهيلات التي تم إعادة هيكلتها خلال الإثني عشر شهراً الماضية.
٣. مؤشرات نوعية
٤. تسهيلات مستحقة لأكثر من ٣٠ يوماً كما في تاريخ بيان المركز المالي، والتي تخضع للطعن في الظروف المناسبة.

درجات تصنيف المخاطر الائتمانية

تقوم المجموعة بتخصيص كل تعرض لتصنيفات المخاطر الائتمانية، بناء على معلومات مختلفة، والتي تم تحديدها على أنها تتنبأ بمخاطر التعثر في السداد، وتطبيق احكام واجتهادات ائتمانية ذات خبرة. يتم تحديد درجات تصنيف المخاطر الائتمانية باستخدام عوامل نوعية وكمية، تشير وتدل على مخاطر التعثر في السداد. تختلف هذه العوامل تبعاً لطبيعة التعرض ونوع المُقترض.

يتم تحديد ومعايرة تصنيفات المخاطر الائتمانية بحيث تتصاعد احتمالات التعثر في السداد مع تدهور المخاطر الائتمانية، وعلى سبيل المثال، فإن الفرق بين مخاطر التعثر في السداد بين تصنيف المخاطر الائتماني ١ و ٢ أصغر من الفرق بين تصنيف المخاطر الائتماني ٢ و ٣.

يتم تخصيص كل تعرض لتصنيفات المخاطر الائتمانية عند الاحتساب المبدئي، بناء على المعلومات المتوفرة عن المُقترض. تخضع التعرضات للمراقبة المستمرة، مما قد يؤدي لنقل أحد التعرضات لدرجة تصنيف ائتماني مختلف. يتم تصنيف التعرضات على الدرجات من ١ إلى ١٠، بحيث تكون الدرجة ١ جيدة، والدرجة ٧ على قائمة المراقبة، والدرجات ٨ و ٩ و ١٠ هي درجات التعثر. تتضمن المراقبة عادة البيانات التالية:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

تعرضات الشركات

- المعلومات التي يتم الحصول عليها خلال المراجعة الدورية لملفات العميل، أي البيانات المالية المدققة، والحسابات الإدارية، والميزانيات والتوقعات. ومن الأمثلة على مجالات التركيز بوجه خاص: هوامش الربح الإجمالي، والنسب المالية، وتغطية خدمة الديون، والالتزام بشروط الائتمان، وجودة الإدارة، وتغييرات الإدارة العليا.
- معلومات من وكالات التصنيف الائتمانية، والمقالات الصحفية، والتغييرات في التصنيفات الائتمانية الخارجية.
- أسعار السندات المدرجة ومقايضات التعثر الائتمانية للمُقترض، عند توفرها.
- التغييرات الجوهرية الفعلية والمتوقعة في البيئة السياسية، والتنظيمية، والتقنية للمُقترض، أو في أنشطته التجارية.

تعرضات التجزئة

- المعلومات التي يتم تجميعها داخلياً عن سلوك العملاء، على سبيل المثال الاستفادة من تسهيلات البطاقات الائتمانية.
- مقاييس القدرة على تحمل التكاليف
- معلومات خارجية من وكالات التصنيف الائتمانية، بما في ذلك درجات الائتمان للقطاع.

جميع التعرضات

- سجل الدفع، ويشمل وضع المتأخرات، بالإضافة لمجموعة من المتغيرات حول نسب الدفع
- الاستفادة من الحد الأقصى الممنوح
- طلبات ومنح السماح.
- التغييرات الحالية والمتوقعة في الظروف التجارية والمالية والاقتصادية

إنشاء مصطلح احتمالية حدوث التعثر في السداد

درجات تصنيف المخاطر الائتمانية هي بشكل رئيسي مدخلات لتحديد احتمالية حدوث التعثر في السداد. تقوم المجموعة بجمع معلومات الأداء والتعثر في السداد حول تعرضات المخاطر الائتمانية، والتي يتم تحليلها حسب المنطقة، وحسب نوع المنتج والمُقترض، بالإضافة لدرجة التصنيف الائتماني.

تستخدم المجموعة النماذج الإحصائية لتحليل المعلومات التي يتم جمعها، وإعداد تقديرات احتمالية حدوث التعثر في السداد المتبقية للتعرضات، وكيف يُتوقع أن تتغير مع مرور الزمن.

هذا التحليل يتضمن تحديد ومعايرة العلاقات بين التغيرات في معدلات التعثر في السداد، والتغيرات في عوامل الاقتصاد الكلي، بالإضافة للتحليل المتعمق في أثر بعض العوامل الأخرى (على سبيل المثال الخبرة في منح التسامح) على مخاطر التعثر في السداد. لمعظم التعرضات، عوامل الاقتصاد الكلي الرئيسية تشمل: نمو الناتج المحلي الإجمالي، ومعدلات الفائدة وأسعار النفط القياسية. بالنسبة للتعرضات للصناعات و/أو المناطق المعينة، قد يمتد التحليل إلى أسعار السلع و/أو العقارات.

بناءً على توجيه لجنة مخاطر السوق بالمجموعة، والخبراء الاقتصاديين، وبالنظر في مجموعة متنوعة من المعلومات الفعلية والتوقعات الخارجية، تقوم المجموعة بصياغة وجهة نظر "الحالة الأساسية" للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات العلاقة، بالإضافة لمجموعة تمثيلية من سيناريوهات التوقع المحتملة الأخرى (رجاء الرجوع للمناقشات أدناه حول دمج المعلومات التطلعية). ثم تستخدم المجموعة هذه التوقعات لتعديل تقديراتها لاحتمالات حدوث التعثر في السداد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بصورة جوهرية

معايير تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بصورة جوهرية تختلف حسب المحفظة، وتشمل تغييرات كمية في احتمالات حدوث التعثر في السداد، وعوامل نوعية، بما في ذلك الدعم على أساس التعثر.

تستخدم المجموعة خبرتها في التقديرات الائتمانية، وكلما أمكن، الخبرات السابقة ذات الصلة، أن تعرضاً ما قد شهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان، وذلك بناءً على مؤشرات نوعية معينة، والتي تعتبرها المجموعة مؤشراً على ذلك، والتي قد لا ينعكس تأثيرها بشكل كامل على التحليل الكمي في الوقت المناسب.

المؤشرات النوعية تشمل معايير مختلفة تستخدم لبطاقات الائتمان لمحافظ مختلفة، والعقارات التجارية، إلخ.

على سبيل الاحتياط، تعتبر المجموعة الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان وقعت عندما يكون الأصل مستحقاً لأكثر من ٣٠ يوماً. يتم تحديد أيام الاستحقاق من خلال حساب عدد الأيام منذ أقدم تاريخ مستحق لم يتم استلام الدفعة بالكامل. يتم تحديد مواعيد الاستحقاق بدون الأخذ بالاعتبار لأي فترة سماح قد تكون متاحة للمُقترض. لغرض احتساب الخسائر الائتمانية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، طبق البنك الدعم لمدة ٧٤ يوماً مقابل ٣٠ يوماً، تماشياً مع التدابير الميسرة لمصرف البحرين المركزي.

تراقب المجموعة فعالية المعايير المستخدمة لتحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان من خلال المراجعة الدورية للتأكد من:

- المعايير قادرة على تحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان قبل أن يصبح التعرض متعثراً.
- لا تتوافق المعايير مع النقطة الزمنية عندما يكون الأصل مستحقاً لأكثر من ٣٠ يوماً.
- لا يوجد تقلب غير مبرر في مخصص الخسائر من التحويلات بين احتمالات حدوث التعثر في السداد لأثني عشر شهراً (المرحلة ١) و احتمالات حدوث التعثر في السداد لمدى الحياة (المرحلة ٢).

تعريف التعثر

تعتبر المجموعة التعرض الخاضع لمخاطر الائتمان متعثراً في الحالات التالية:

- من غير المحتمل أن يقوم المُقترض بسداد التزاماته الائتمانية بالكامل، بدون الرجوع للمجموعة لإجراءات مثل استحقاق الأداة، (إذا كان يتم الاحتفاظ بها).
- كان على المُقترض التزامات مستحقة لأكثر من ٩٠ يوماً، على أي التزامات جوهرية تجاه المجموعة.
- أصبح من المحتمل أن يقوم المُقترض بإعادة هيكلة الأصل نتيجة الإفلاس، بسبب عدم قدرة المُقترض على سداد التزاماته الائتمانية.

عند تقييم ما إذا كان المُقترض متعثراً، تأخذ المجموعة بالاعتبار عوامل نوعية وكمية. إن تعريف التعثر يتماشى مع التعريف المطبق من قبل المجموعة لأغراض رأس المال التنظيمي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

دمج معلومات تطلعية

تقوم المجموعة بدمج معلومات تطلعية في كل من تقييمها إذا ما كانت المخاطر الائتمانية لأداة ما قد زادت بصورة جوهرية منذ الاحتساب المبدئي، وقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. بناء على توصية لجنة مخاطر السوق بالمجموعة والخبراء الاقتصاديين، وبالنظر في مجموعة متنوعة من المعلومات الفعلية والتوقعات الخارجية، تقوم المجموعة بصياغة وجهة نظر "الحالة الأساسية" للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات الصلة، بالإضافة لمجموعة تمثيلية من السيناريوهات الأخرى المتوقعة. هذه العملية تشمل وضع سيناريوهات اقتصادية إضافية، والاختزال باعتبار الاحتمالات النسبية لكل نتيجة.

المعلومات الخارجية تتضمن المعلومات الاقتصادية والتوقعات التي تنشرها الجهات الحكومية والسلطات النقدية التي تعمل فيها المجموعة، والمنظمات الدولية، مثل منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، وصندوق النقد الدولي، وبعض خبراء التنبؤات في القطاع الخاص والأكاديمي.

الحالة الأساسية تمثل النتيجة الأكثر ترجيحاً وتتماشى مع المعلومات المستخدمة من قبل المجموعة لأغراض أخرى، مثل التخطيط الاستراتيجي وإعداد الميزانيات. السيناريوهات الأخرى تمثل نتائج أكثر تفاؤلاً، ونتائج أكثر تشاؤمية. تقوم المجموعة بإجراء اختبار الضغط بشكل دوري للصدمات الأكثر تطرفاً، لمعايرة تحديد لها هذه السيناريوهات التمثيلية الأخرى.

قامت المجموعة بتحديد وتوثيق المحركات الرئيسية لمخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية لكل محفظة من الأدوات المالية، وقدرت العلاقة بين المتغيرات الاقتصادية الكلية ومخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية، باستخدام تحليل المعلومات التاريخية. تضمنت السيناريوهات المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ النطاقات التالية من المؤشرات الرئيسية للدول المختارة، مثل معدلات البطالة، ومعدلات الأرباح، ونمو الناتج المحلي.

التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان المعدلة

يجوز تعديل الشروط التعاقدية للتعرض الخاضع لمخاطر الائتمان لعدد من الأسباب، منها تغير ظروف السوق، والاحتفاظ بالعملاء، وعوامل أخرى ليست ذات صلة بالتدهور الائتماني الحالي أو المحتمل للعميل. عند تعديل شروط الأصل المالي، والذي لا ينتج عنه إلغاء احتساب الأصل، فإن تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية للأصل قد زادت بصورة جوهرية يعكس المقارنة بين:

➤ احتمالات حدوث التعثر عن السداد المتبقية لمدى الحياة كما في تاريخ بيان المركز المالي بناء على الشروط المعدلة.

➤ احتمالات حدوث التعثر عن السداد المتبقية لمدى الحياة بناء على المعلومات عند الاحتساب المبدئي والشروط التعاقدية الأصلية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان المعدلة (يتبع)

تقوم المجموعة بإعادة التفاوض حول القروض مع العملاء الذين يمرون بمصاعب مالية (يشار إليها "بأنشطة منح التسامح") لزيادة فرص التحصيل والحد من مخاطر التعثر في السداد. بموجب سياسة المجموعة لمنح التسامح، يتم منح التسامح على أساس انتقائي إذا كان المدين متخلفاً عن السداد حالياً، أو إذا كان هناك مخاطر كبيرة للتخلف عن السداد، أو إذا كان هناك دليل على أن المدين قد بذل جميع الجهود المعقولة للدفع بموجب الشروط التعاقدية الأصلية، ويتوقع أن يتمكن المدين من الوفاء بالشروط المعدلة.

تتضمن الشروط المعدلة عادة تمديد فترة الاستحقاق، وتغيير توقيت دفعات الفوائد، وتغيير شروط القرض. تخضع كل من قروض الأفراد والشركات لسياسة منح السماح.

بشكل عام، يعد التسامح مؤشراً نوعياً على الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان، وقد يمثل توقع التسامح دليلاً أن على التعرض ضعيف ائتمانياً / متعثراً (راجع إيضاح رقم ٤). يحتاج العميل إلى إظهار وإثبات سلوك دفع جيد بثبات، على مد فترة من الوقت (١٢ شهراً) قبل أن يتم التوقف عن اعتبار التعرض ضعيف ائتمانياً / متعثراً، أو إذا انخفضت احتمالية حدوث التعثر في السداد بحيث يتم قياس مخصص الخسارة مرة أخرى بمبلغ قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة اثني عشر شهراً. لغرض احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية للبنك التجاري، والموجودات المشتراة لغرض التأجير للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، طبقت المجموعة فترة الثلاثة أشهر بدل الإثني عشر شهراً، بغرض تقييم سلوك الدفع الجيد المتسق للعميل، تماشياً مع التدابير الميسرة لمصرف البحرين المركزي.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقديرات مرجحة للخسائر الائتمانية. تقاس الخسائر الائتمانية بالقيمة الحالية لجميع العجوزات النقدية (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد، والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها). يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للتعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان.

أن المدخلات الرئيسية المستخدمة في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة هي المتغيرات التالية:

- احتمالية حدوث التعثر في السداد؛ (probability of default)
- الخسارة في حالة التعثر في السداد؛ (loss given default)
- قيمة التعرض للتعثر في السداد؛ (exposures at default)

تستمد هذه المعايير بصفة عامة من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً والبيانات التاريخية الأخرى. ويتم تعديلها بحيث تعكس معلومات النظرة المستقبلية وذلك كما هو موضح أعلاه.

تقديرات احتمالية حدوث التعثر في السداد هي تقديرات في تاريخ معين، والتي يتم حسابها على أساس نماذج التقييم الإحصائية، ويتم تقييمها باستخدام أدوات تقييم مصممة وفقاً لمختلف فئات الأطراف الأخرى والتعرضات. تستند هذه النماذج الإحصائية على المعلومات المجمعة داخلياً، والتي تشمل عوامل كمية ونوعية. عند توفر معلومات السوق، من الممكن استخدامها لاشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد للأطراف الأخرى من الشركات الكبيرة. إذا كان الطرف الآخر أو التعرض ينتقل بين فئات التصنيف، فإن ذلك سيؤدي لتغيير التقدير ذي العلاقة باحتمالية حدوث التعثر في السداد. يتم تقدير احتمالية حدوث التعثر في السداد مع الأخذ بالاعتبار للاستحقاقات التعاقدية للتعرضات ومعدلات الدفع المسبق المقدرة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة (يتبع)

الخسارة في حالة التعثر في السداد هي حجم الخسائر المحتملة في حالة وجود التعثر في السداد. وتقدر المجموعة مُعاملات الخسارة في حالة التعثر في السداد استناداً إلى واقع خبراتها التاريخية لمعدلات استرداد المطالبات مقابل الأطراف الأخرى المتعثرة في السداد. نماذج الخسارة في حالة التعثر في السداد تأخذ بالاعتبار هيكل، وضمانات، وأقدمية المطالبة، والقطاع التشغيلي للطرف الآخر، وتكاليف الاسترداد لأي ضمانات والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الأصل المالي. بالنسبة للموجودات التمويلية المضمونة بعقارات للتجزئة، فإن معدلات قيمة القرض إلى قيمة العقار هي معامل أساسي في تحديد الخسارة في حالة التعثر في السداد. وتحتسب على أساس التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدل الربح الفعلي كمعامل الخصم.

قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد تمثل التعرض المتوقع في حالة التعثر عن السداد. تشتق المجموعة قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد من التعرضات الحالية للأطراف المقابلة، والتغيرات المحتملة على المبلغ الحالي، والمسموح بها بموجب العقد، بما في ذلك الإطفاء. قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد للأصل المالي هي إجمالي القيمة الدفترية. بالنسبة للالتزامات الإقراض والضمانات المالية، فإن قيمة التعرض للتعثر في السداد تشمل المبلغ المسحوب، بالإضافة للمبالغ المستقبلية المحتملة التي يمكن سحبها بموجب العقد، والتي يتم تقديرها بناء على الملاحظات التاريخية.

الجدول التالي يوضح التسويات من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية لمخصص الخسائر: الخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة اثني عشر شهراً، والخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة، والضعيفة ائتمانياً.

الخسائر الائتمانية المتوقعة للأثني عشر شهراً (المرحلة ١)	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ليست ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٢)	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٣)	المجموع ٢٠٢٠
١٤,٣٩٥	٢,٧٧٥	٩٨,٠٨٢	١١٥,٢٥٢
٣,٧٩٣	(٢,٥٩٧)	(١,١٩٦)	-
(١,٠٤٩)	٦,٥٨٥	(٥,٥٣٦)	-
(٢,٦٢٩)	(٣,١٠٠)	٥,٧٢٩	-
٨,٥٥٢ (٧١٦)	٢,٧٢٨ -	٦,٠٨٠ (٥٤,٠٥٥)	١٧,٣٦٠ (٥٤,٧٧١)
٢٢,٣٤٦	٦,٣٩١	٤٩,١٠٤	٧٧,٨٤١

الرصيد في ١ يناير
المحول إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لأثني عشر شهراً
المحول إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ليست ضعيفة ائتمانياً
المحول إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ضعيفة ائتمانياً

صافي إعادة قياس مخصص الخسائر
مخصص السنة

الرصيد في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة (يتبع)

ما يلي تفصيل الخسائر الائتمانية المتوقعة بحسب فئة الأصول في بيان المركز المالي والالتزامات خارج الميزانية العمومية:

الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدى الحيا - ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٣)	الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدى الحيا - ليست ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٢)	الخسائر الائتمانية المتوقعة للاثنى عشر شهر (المرحلة ١)	المجموع ٢٠٢٠
-	-	١٥	١٥
٤,٩٩٤	١٢٠	١,١٠٩	٦,٢٢٣
٢٠,٩٣١	٥,١٣٠	١٩,٢٨٩	٤٥,٣٥٠
١٠,٩٧٧	١,١٢٨	١,٥٢٢	١٣,٦٢٧
١٢,٠٠٠	-	-	١٢,٠٠٠
٢٠٢	١٣	٤١١	٦٢٦
٤٩,١٠٤	٦,٣٩١	٢٢,٣٤٦	٧٧,٨٤١

أرصدة لدى البنوك
محفظة الخزينة
موجودات التمويلات
ذمم مالية مدينة أخرى
استثمارات الملكية الخاصة
التزامات وعقود ضمانات مالية

الرصيد في ٣١ ديسمبر

الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدى الحيا - ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٣)	الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدى الحيا - ليست ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٢)	الخسائر الائتمانية المتوقعة للاثنى عشر شهر (المرحلة ١)	المجموع ٢٠١٩
٤٩,٨٤٣	١٠,٣٩٢	١٤,٧٧٦	٧٥,٠١١
(٥٨٣)	(٢,٩٦٦)	٣,٥٤٩	-
(٢٧٦)	١,٦٠٢	(١,٣٢٦)	-
٤,٥٥٩	(٢,٢٧٣)	(٢,٢٨٦)	-
٣,٧٠٠	(٣,٦٣٧)	(٦٣)	-
٤٠,٨٣٩	(٣٤٣)	(٢٥٥)	٤٠,٢٤١
٩٨,٠٨٢	٢,٧٧٥	١٤,٣٩٥	١١٥,٢٥٢

الرصيد في ١ يناير
المحول إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لأثنى
عشر شهراً
المحول إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدى
الحيا - ليست ضعيفة ائتمانياً
المحول إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدى
الحيا - ضعيفة ائتمانياً

صافي إعادة قياس مخصص الخسائر
مخصص السنة

الرصيد في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ما يلي تفصيل الخسائر الائتمانية المتوقعة بحسب فئة الأصول في بيان المركز المالي والالتزامات خارج الميزانية العمومية:

الخسائر الائتمانية المتوقعة للإثني عشر شهرًا (المرحلة ١)	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ليست ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٢)	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ضعيفة ائتمانياً (المرحلة ٣)	المجموع ٢٠١٩
٨	-	-	٨
١,١٣٨	-	٣,٤٩٣	٤,٦٣١
١٠,٥٢٥	٨,٤٨٤	٨٨,٧٠٠	١٠٧,٧٠٩
٢,٢٦٠	(٥,٨٤٢)	٥,٦٨٧	٢,١٠٥
٤٦٤	١٣٣	٢٠٢	٧٩٩
١٤,٣٩٥	٢,٧٧٥	٩٨,٠٨٢	١١٥,٢٥٢

أرصدة لدى البنوك
محفظة الخزينة
موجودات التمويلات
ذمم مالية مدينة أخرى
التزامات وعقود ضمانات مالية

تسهيلات أعيد التفاوض عليها

خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة التفاوض على بعض التسهيلات بمبلغ ٥٢,١٩١ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ١٠٠,٥٧٦ ألف دولار أمريكي)، منها ١٦,٠٦٤ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٢,٩٠٧ ألف دولار أمريكي) تم تصنيفها كتمويلات ليست متخلفة السداد ولا منخفضة القيمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. الشروط المعاد التفاوض بشأنها عادة ما تتطلب سداد الأرباح المتخلفة السداد حتى تاريخه على التسهيل و/أو دفع جزئي للمبلغ الرئيسي و/أو الحصول على ضمانات إضافية. التسهيلات المعاد التفاوض بشأنها تخضع لتقييمات الائتمان المعدلة، ومراجعة مستقلة من قبل قسم إدارة المخاطر. من مجموع التسهيلات المتخلفة السداد والبالغة ٢٢١,٧٨٢ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٤٤٠,٤٠٦ ألف دولار أمريكي) فإن الأقساط المتخلفة السداد فقط تبلغ ١١٢,٨٧٨ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٩٧,١٤٩ ألف دولار أمريكي) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

مخصصات الإنخفاض في القيمة

تقوم المجموعة بإحتساب مخصصات للإنخفاض في القيمة على الموجودات المصنفة ضمن درجة ٨ و ٩ و ١٠ بصفة فردية. يتم ذلك بناءً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذه الموجودات وقيمة الضمانات المتوفرة. قام البنك بعمل مخصص على أساس جماعي لخسائر الإنخفاض في القيمة بناءً على تقديرات الإدارة لخسائر حدثت ولكن لم يتم التعرف عليها نظراً للظروف الاقتصادية والإنتمانية الحالية.

وضع عدم الإستحقاق

تقوم المجموعة بتصنيف موجودات التمويلات و الصكوك في وضع غير مستحق إذا ما انقضى موعد استحقاقها أكثر من ٩٠ يوماً، أو كان هناك مجال معقول للشك في القدرة على تحصيل المبالغ المستحقة. لا يتم احتساب الربح على هذه التمويلات في بيان الدخل الا عند سداد المستحقات من قبل المقترض او عند رفع درجة التعرض للوضع العادي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

سياسة الشطب

تقوم المجموعة بشطب اجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي عندما يكون للمجموعة توقعات معقولة بأن الاصل المالي غير قابل للتحويل كلياً أو جزئياً. لا تتوقع المجموعة أية استردادات جوهرية من المبالغ المشطوبة. مع ذلك، يمكن أن تخضع الموجودات المالية المشطوبة لإجراءات التنفيذ بغرض الالتزام بإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المتخلفة السداد. خلال السنة، قام البنك بشطب تسهيلات مالية بمبلغ ٢٩,٢٠٤ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: لا شيء) والتي تمت تغطيتها بمخصصات الإنخفاض في القيمة بالكامل. قام البنك باسترداد ١,٦٦٦ ألف دولار أمريكي (٢٠١٩: ٢,٥٥٧ ألف دولار أمريكي) مقابل تسهيلات مالية مشطوبة في سنوات سابقة.

الضمانات

تحتفظ المجموعة بضمانات تتعلق بموجودات التمويلات وذمم مدينة تتعلق بموجودات مشتراة لغرض التأجير على هيئة رهن عقاري، أو أوراق مالية مدرجة، أو أصول وضمانات أخرى. تستند تقديرات القيمة العادلة على قيمة الرهن المقيّمة بتاريخ التمويل، ويتم مراجعتها وتحديثها عند وضع القرض في قائمة المراقبة، ويتم مراقبته بصورة أكبر. غالباً لا يتم الاحتفاظ برهن مقابل التعرض لمخاطر من بنوك ومؤسسات مالية أخرى. القيمة العادلة للرهن والضمانات الأخرى المحتفظ بها في مقابل الموجودات المالية موضحة في الجدول التالي. ويتضمن ذلك قيمة الضمانات المالية من البنوك، ولا يتضمن الضمانات من الشركات والأفراد إذ أنه من الصعب تحديد قيمها. قيمة الضمانات التي تم اعتبارها لغرض الإفصاح مقيدة إلى حد التعرضات القائمة.

مخاطر التمرکز

تنتج مخاطر التمرکز عندما يعمل عدة أطراف متقابلة في أنشطة اقتصادية متشابهة أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو لهم خصائص اقتصادية متشابهة قد تؤثر بدرجة متشابهة على مقدرتهم لسداد التزاماتهم نتيجة لتغيرات في المناخ الاقتصادي أو السياسي أو ظروف أخرى. تسعى المجموعة لإدارة مخاطر التمرکز بوضع والمراقبة المستمرة لحدود للتمرکز الجغرافي والقطاعي.

التوزيع الجغرافي والقطاعي للموجودات والمطلوبات مبين في إيضاح ٣٣ (أ) و(ب).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠		
المجموع	موجودات التمويلات	موجودات مشتراة لغرض التأجير (بما في ذلك الإيجارات المستحقة)	المجموع	موجودات التمويلات	موجودات مشتراة لغرض التأجير (بما في ذلك الإيجارات المستحقة)
١٣٩,٦٤٢	٥٣,٥٣١	٨٦,١١١	٧٦,٥٤٢	٤٥,١٤١	٣١,٤٠١
٥,٠٠٨	٥,٠٠٨	-	٣,٠٨٢	٣,٠٨٢	-
١٥٧,٤٧٧	٩٣,٩٥٢	٦٣,٥٢٥	١٢٢,٨٨١	٦١,٩٨٧	٦٠,٨٩٤
٣,٠٦٩	٣,٠٦٩	-	١,٦٦٦	١,٦٦٦	-
٤٩٤,٤٥٩	٢٥٦,٥٧٨	٢٣٧,٨٨١	٦٥٢,٦١٥	٣٧٣,٦٤٢	٢٧٨,٩٧٣
٢٤,٦١٥	٢٤,٦١٥	-	٤٥,٩٨٧	٤٥,٩٨٧	-
٨٢٤,٢٧٠	٤٣٦,٧٥٣	٣٨٧,٥١٧	٩٠٢,٧٧٣	٥٣١,٥٠٥	٣٧١,٢٦٨

مقابل منخفضة القيمة:

عقارات

أخرى

مقابل متخلفة السداد ولكن

غير منخفضة القيمة

عقارات

أخرى

مقابل غير متخلفة السداد

وغير منخفضة القيمة

عقارات

أخرى

المجموع

بلغ متوسط نسبة تغطية الضمان على التمويلات المضمونة ١٤٩,٦٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ١٣٠,٥٪).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر الائتمان (يتبع)

فيما يلي تحليل لتمرکز مخاطر الائتمان لموجودات التمويل للأعمال التجارية للمجموعة كما في تاريخ نهاية السنة:

التمرکز حسب القطاع			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩		
القطاع	موجودات التمويل	موجودات مشترة لغرض التأجير	المجموع	موجودات التمويل	موجودات مشترة لغرض التأجير	المجموع	موجودات التمويل	موجودات مشترة لغرض التأجير
الأعمال المصرفية والتمويل	١١,٧٢٥	-	١١,٧٢٥	٢٠,٨٤١	-	٢٠,٨٤١	٢٠,٨٤١	-
القطاع العقاري	٣٥١,٨٢٩	٣٠٣,٧٤٨	٦٥٥,٥٧٧	٢٢٠,٦٧٥	٣٠٩,١٦٤	٥٢٩,٨٣٩	٢٢٠,٦٧٥	٣٠٩,١٦٤
الإنشاء	١٥٠,١٩٤	-	١٥٠,١٩٤	١٣٥,٣٧٩	-	١٣٥,٣٧٩	١٣٥,٣٧٩	-
التجارة	١٢٩,٨٤٤	-	١٢٩,٨٤٤	١٥١,٧٨٨	-	١٥١,٧٨٨	١٥١,٧٨٨	-
الصناعة	٣٨,٧٧٢	-	٣٨,٧٧٢	٣٧,٠١٦	-	٣٧,٠١٦	٣٧,٠١٦	-
أخرى	٢٤٨,٢٠٧	٣٢,٩٤٧	٢٨١,١٥٤	٣٦٤,٦٤٦	٣٣,٢٦٨	٣٩٧,٩١٤	٣٦٤,٦٤٦	٣٣,٢٦٨
مجموع القيمة الدفترية	٩٣٠,٥٧١	٣٣٦,٦٩٥	١,٢٦٧,٢٦٦	٩٣٠,٣٤٥	٣٤٢,٤٣٢	١,٢٧٢,٧٧٧	٩٣٠,٣٤٥	٣٤٢,٤٣٢

ب. مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة في الحصول على الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بأدائها المالية والتي يتم تسديدها نقداً أو باستخدام أصل مالي آخر.

إدارة مخاطر السيولة

تتطور آثار جائحة الكورونا على السيولة وملف مخاطر التمويل للنظام المصرفي، وتخضع للمراقبة والتقييم المستمرين.

تهدف طريقة المجموعة في إدارة السيولة إلى التأكد من توافر السيولة في كل الأحوال لسداد التزاماتها عند حلول أجلها سواء في الظروف الاعتيادية أو الصعبة دون تكبد خسائر غير مقبولة أو خسارة السمعة التجارية للمجموعة.

تم تمديد تأجيل السداد للعملاء ، بما في ذلك القطاع الخاص والشركات الصغيرة والمتوسطة ، تماشياً مع تعليمات مصرف البحرين المركزي من مارس ٢٠٢٠ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢١. ومن المتوقع أن تؤخر فترة السماح هذه التدفقات النقدية التعاقدية المتوقعة للمجموعة. ومع ذلك ، ستتخذ الإدارة الخطوات المناسبة للتخفيف من تأثيرها على وضع السيولة.

أعلن مصرف البحرين المركزي عن إجراءات مختلفة لمكافحة آثار جائحة الكورونا ولتخفيف السيولة في القطاع المصرفي بما في ذلك ، إعادة الشراء الميسرة بنسبة صفر بالمائة ، وخفض نسبة الاحتياطي النقدي من ٥٪ إلى ٣٪ ؛ وخفض نسبة معدل تغطية السيولة و معدل صافي التمويل المستقر من ١٠٠٪ إلى ٨٠٪ ؛

استجابة لتفشي جائحة الكورونا ، تستمر المجموعة في مراقبة جميع متطلبات السيولة والتمويل المقدمة والاستجابة لها. تواصل المجموعة معايير سيناريوهات فحص الإجهاد لظروف السوق الحالية، بغرض تقييم الأثر على المجموعة في ظل الإجهاد الشديد الحالي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر السيولة (يتبع)

كما في تاريخ إعداد التقارير المالية، لا يزال وضع السيولة والتمويل للمجموعة قوياً، وبوضع جيد لاستيعاب وإدارة آثار هذا الاضطراب. تم الإفصاح عن مزيد من المعلومات حول السيولة التنظيمية ونسب رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ أدناه.

يستلم قسم الخزينة المعلومات من وحدات الأعمال الأخرى بخصوص نوعية سيولة الموجودات والمطلوبات المالية وتفاصيل التدفقات النقدية المتوقعة من الأعمال المستقبلية. يقوم قسم الخزينة بالاحتفاظ بمحفظة موجودات سائلة قصيرة الأجل تتكون من ودائع مريحة قصيرة الأجل لدى مؤسسات مالية وتسهيلات من البنوك للتأكد من توافر سيولة كافية لكل المجموعة. تتم تلبية متطلبات السيولة لوحدة الأعمال من خلال قسم الخزينة لتغطية أية تقلبات قصيرة الأجل للاستجابة إلى متطلبات السيولة الهيكلية طويلة الأجل.

يتم مراقبة مستوى السيولة بصورة يومية ويتم عمل اختبارات دورية لضغوطات السيولة وفقاً لعدة سيناريوهات تغطي الوضع الإعتيادي والظروف الأكثر صعوبة في الأسواق. تتم مراجعة كل سياسات وإجراءات السيولة من قبل لجنة التدقيق والمخاطر المنبثقة من مجلس الإدارة. تغطي التقارير اليومية مستوى السيولة للبنك ويتم عرضها على لجنة الإدارة التنفيذية. بالإضافة لذلك، يتم رفع تقارير فصلية عن وضع السيولة لمجلس الإدارة من قبل قسم إدارة المخاطر.

تتطور آثار جائحة الكورونا على السيولة وملف مخاطر التمويل للنظام المصرفي، وتخضع للمراقبة والتقييم المستمرين. أعلن مصرف البحرين المركزي عن إجراءات مختلفة لمواجهة آثار جائحة الكورونا، ولتخفيف متطلبات السيولة في القطاع المصرفي، وفيما يلي بعض هذه الإجراءات الهامة التي لها أثر على مخاطر السيولة ورأس المال التنظيمي للمجموعة:

- معاملات إعادة الشراء الملزمة للبنوك المؤهلة بنسبة صفر بالمئة.
- تخفيض نسبة الاحتياطي النقدي من ٥٪ إلى ٣٪.
- تخفيض نسبة تغطية السيولة ونسبة صافي التمويل المستقر من ١٠٠٪ إلى ٨٠٪.

استجابة لتفشي جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩)، استعانت المجموعة بخطة الطوارئ الخاصة بالسيولة، وتستمر بمراقبة والتجاوب مع جميع متطلبات السيولة والتمويل المعروضة. تواصل المجموعة معايرة سيناريوهات فحص الإجهاد لظروف السوق الحالية، بغرض تقييم الأثر على المجموعة في ظل الإجهاد الشديد الحالي. كما في تاريخ إعداد التقارير المالية، لا يزال وضع السيولة والتمويل للمجموعة قوياً، وبوضع جيد لاستيعاب وإدارة آثار هذا الاضطراب. تم الإفصاح عن مزيد من المعلومات حول السيولة التنظيمية ونسب رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ أدناه.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر السيولة (يتبع)

إن الجدول أدناه يوضح التدفقات النقدية غير المخصصة على المطلوبات المالية للمجموعة، بما في ذلك عقود الضمانات المالية الصادرة والالتزامات المالية غير المحتسبة بناءً على أقرب تاريخ استحقاقاتها التعاقدية. بالنسبة لعقود الضمانات المالية الصادرة، فإن أقصى مبلغ للضمان يخصص لأقرب فترة التي يمكن استدعاء الضمان فيها. قد تختلف التدفقات النقدية المقدرة لهذه الأدوات المالية اختلافاً جوهرياً عن هذا التحليل. راجع إيضاح رقم ٣٣ للاستحقاقات التعاقدية للموجودات والمطلوبات.

القيمة الدفترية	إجمالي التدفقات النقدية غير المخصصة						٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
	المجموع	أكثر من ٣ سنوات	١ إلى ٣ سنوات	٦ أشهر إلى سنة	٣ إلى ٦ أشهر	لغاية ٣ أشهر	
١٣٠,٩٣٥	١٣٠,٩٣٥	-	٢٧,٤١٨	-	-	١٠٣,٥١٧	المطلوبات المالية
٢,٤١٨,٠٠٠	٢,٥٢٥,٢١٠	٨٤,٣٨٠	٣٥٨,٣٠٦	٥٤٤,٦١٨	٥٦٥,٧٣٥	٩٧٢,١٧١	أموال المستثمرين
١٤٠,٧٥٦	١٤٠,٧٥٦	٥٤,٤٦٢	١٧,٨٣٦	١٥,٦٠٧	١٤,٣٧٤	٣٨,٤٧٧	إيداعات من مؤسسات
١,٠٨٩,٠٧٧	١,١٩٥,٦١٨	٣٢٨,٧٤٧	٣٢٤,٣١٤	١٦٨,١٢٤	٦٥,٥١٦	٣٠٨,٩١٧	مالية وأخرى وأفراد
٤٦٥,٠٣٨	٤٦٥,٠٣٨	-	٦٩,٥٩٧	٢٨٨,٧٤٨	٢٥,٥٤٨	٨١,١٤٥	حسابات جارية
							للعلاء
							تمويلات لأجل
							ذمم دائنة و
							مصروفات مستحقة
٤,٢٤٣,٨٠٦	٤,٤٥٧,٥٥٧	٤٦٧,٥٨٩	٧٩٧,٤٧١	١,٠١٧,٠٩٧	٦٧١,١٧٣	١,٥٠٤,٢٢٧	مجموع المطلوبات
١,١٥٦,٩٩٣	١,٦٣٦,٠٠٦	١٩٩,٤٩٩	١٩٣,٧٤٥	٢٨٥,٧٦٤	١٩٤,٠٨٠	٧٦٢,٩١٨	حقوق ملكية حاملي
١٤٥,٧١٢	١٤٥,٧١٢	١٨,٣٦٣	٦٥,٤٤٤	٢٥,١٣٣	١٥,٦٠١	٢١,١٧١	حسابات الاستثمار
							التزامات ومطلوبات
							طارئة

بهدف إدارة مخاطر السيولة الناتجة من المطلوبات المالية، تسعى المجموعة لتملك موجودات سائلة تتكون من النقد وما في حكمه، واستثمارات في صناديق مدارة، وأسهم الخزينة التي يوجد لها سوق نشط وسائل. يمكن بيع هذه الموجودات بسرعة للوفاء بمتطلبات السيولة. بالإضافة لذلك، تركز المجموعة على تطوير تدفق ثابت من الإيرادات، وقامت بخطوات لخفض التكاليف من شأنها تحسين تدفقاتها النقدية التشغيلية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر السيولة (يتبع)

القيمة الدفترية	إجمالي التدفقات النقدية غير المخصصة						٣١ ديسمبر ٢٠١٩
	المجموع	أكثر من ٣ سنوات	١ إلى ٣ سنوات	٦ أشهر إلى سنة	٣ إلى ٦ أشهر	لغاية ٣ أشهر	
٧٠,٨٥٨	٧٠,٨٥٧	-	١٤,٩٢٦	-	-	٥٥,٩٣١	المطلوبات المالية أموال المستثمرين
٢,٤٤٧,٢٤٩	٢,٥٠٢,٣٣٨	٤,٨٥٩	٣٨٦,٨٨١	٤٦٩,٦٧٩	٥٧٩,٧٧٠	١,٠٦١,١٤٩	إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد
١٤٧,٤٨٧	١٤٧,٤٨٧	٥٦,٨٣٨	١٨,٦١٥	١٦,٢٨٨	١٥,٠٠٠	٤٠,٧٤٦	حسابات جارية للعلماء
٣٠١,٤١١	٣٢٧,١٣٤	٢١,٢١٢	١٩,٨٩٩	٢٠٦,٩٠٢	٣١,٣٧٧	٤٧,٧٤٤	تمويلات لأجل ذمم دائنة و
٤٦٦,٨٥٢	٤٦٦,٨٥٢	١١,٣١٥	٣٤٣,٣٩٥	٣٠,٨٩٤	٤٤,٥١٩	٣٦,٧٢٩	مصرفات مستحقة
٣,٤٣٣,٨٥٧	٣,٥١٤,٦٦٨	٩٤,٢٢٤	٧٨٣,٧١٦	٧٢٣,٧٦٣	٦٧٠,٦٦٦	١,٢٤٢,٢٩٩	مجموع المطلوبات
١,٢١٨,٥٤٥	١,٢٥٩,٩٥٤	٢٥٤,٣٥٠	٢٣٦,٦٢٤	٣٤٥,٨٩٦	٢٣٦,٧٢٦	١٨٦,٣٥٨	حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار
٢٥٥,١٣١	٢٥٥,١٣١	٢٧٠	١٠٥,٤١٥	١٥,٨٠١	٤٦,٦٤٥	٨٧,٠٠٠	التزامات ومطلوبات طارئة

مقاييس السيولة

يتم إدارة السيولة على مستوى كل وحدة عمل، وهي ليست مقياس للمجموعة. يتبع البنك مقاييس داخلية محددة للسيولة. إن هذه المصفوفات تهدف لعكس وضع السيولة بشكل أفضل من وجهة نظر التدفقات النقدية، ولتحديد هدف للمجموعة. هذه المقاييس هي نسبة تغطية السيولة ونسبة صافي التمويل المستقر، ومخزون الأصول السائلة. ولهذا الغرض فإن مقياس نسبة تغطية السيولة يستند على معيار داخلي محدد من قبل الإدارة، والذي يحدد مبلغ الموجودات السائلة (بما في ذلك الإيداعات بين البنوك) التي يحتفظ بها البنك والتي يمكن استخدامها لمقاصة صافي التدفقات النقدية (خلال فترة ٣٠، أو ٦٠، أو ٩٠ يوماً). نسبة صافي التمويل المستقر يقيس مصادر التمويل طويلة الأجل المستقرة التي تستخدمها مؤسسة بالنسبة إلى صفات السيولة للموجودات الممولة، واحتمال الاستدعاءات الطارئة على التمويلات السائلة الناشئة من الارتباطات والالتزامات غير المضمنة في الميزانية العمومية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر السيولة (يتبع)

تفاصيل نسبة الموجودات السائلة مقابل مجموع الموجودات بتاريخ نهاية السنة وخلال السنة كما يلي:

موجودات سائلة/ مجموع الموجودات	
٢٠٢٠	٢٠١٩
٣٦,٣٥٪	٣٣,٣١٪
٣٥,٦٢٪	٣٣,٩٤٪
٣٦,٣٥٪	٣٤,٦٣٪
٣٤,٤٨٪	٣٣,٣١٪

٣١ ديسمبر
متوسط السنة
الحد الأقصى للسنة
الحد الأدنى للسنة

وضع مصرف البحرين المركزي نسبة تغطية السيولة ونسبة صافي التمويل المستقر قيد الاستخدام خلال ٢٠١٩.

تم تطوير نسبة تغطية السيولة لتعزيز المرونة قصيرة الأجل لمحفظة مخاطر سيولة البنك. تهدف متطلبات نسبة تغطية السيولة لضمان أن البنك يملك مخزون كافٍ من الموجودات السائلة عالية الجودة غير المرتبطة، والتي تتكون من موجودات التي يمكن تحويلها للنقد فوراً للوفاء باحتياجاتها من السيولة لفترة ٣٠ يوماً. إن مخزون الموجودات السائلة عالية الجودة الغير مرتبطة يجب أن يسمح للبنك من البقاء ٣٠ يوماً تحت سيناريو الضغط، وهو الوقت الذي ستتخذ فيه الإدارة الإجراءات التصحيحية المناسبة لإيجاد الحلول اللازمة لأزمة السيولة. تحتسب نسبة تغطية السيولة كنسبة من مخزون الموجودات السائلة عالية الجودة على صافي التدفقات النقدية للخارج على مدار ٣٠ يوماً تقويمياً. حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، يتعين على البنك الاحتفاظ بنسبة تغطية سيولة أكبر من ٨٠٪. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، بلغت نسبة تغطية السيولة للبنك ٢٤٠٪.

نسبة صافي التمويل المستقر تهدف لتعزيز مرونة محافظ مخاطر سيولة البنك، وتحفيز القطاع المصرفي على مدى فترة زمنية أطول. ستتطلب نسبة صافي التمويل من البنوك الاحتفاظ بمحفظة تمويل مستقرة فيما يتعلق بتكوين موجوداتها وأنشطتها خارج الميزانية العمومية. إن هيكل التمويل المستقر يهدف للتقليل من احتمالية أن تؤدي أي اضطرابات في مصادر التمويل المعتادة للبنك، إلى تدهور وضع السيولة بطريقة ستؤدي لزيادة مخاطر فشله، وربما تؤدي لضغوط نظامية بشكل أوسع. إن حدود نسبة صافي التمويل المستقر تحد من مخاطر المبالغة في التمويلات بالجملة قصيرة الأجل، ويشجع تقييماً أفضل لمخاطر التمويل في جميع البنود المدرجة والبنود خارج الميزانية العمومية، ويدعم استقرار التمويل.

إن نسبة صافي التمويل المستقر هي نسبة مئوية محتسبة "كالتمويل المستقر المتاح" مقسوماً بـ "التمويل المستقر المطلوب". حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، يتطلب من البنك الاحتفاظ بصافي نسبة التمويل المستقر أكبر من ٨٠٪. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، بلغت صافي نسبة التمويل المستقر للبنك ٩٧٪.

ج. مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تغير أسعار السوق مثل معدل الربح وأسعار الأسهم ومعدل سعر الصرف وهامش الائتمان (غير متعلق بتغير الملائمة المالية للمقترض أو المصدر) والتي لها تأثير على دخل المجموعة أو تدفقاتها النقدية المستقبلية أو قيمة أدائها المالية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ومراقبة تعرضات مخاطر السوق في حدود الأطارات المقبولة مع تحقيق عائد مجزي على المخاطر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السوق (يتبع)

إدارة مخاطر السوق

كسياسة عامة، لا تتخذ المجموعة مراكز متاجرة لأصولها ومطلوباتها، وبالتالي فإن كل الميزانية العمومية هي محفظة غير متداولة. تحول كل مخاطر معدل سعر الصرف داخل المجموعة إلى قسم الخزانة. تسعى المجموعة إلى إدارة مخاطر العملات عن طريق المتابعة المستمرة لأسعار صرف العملات. تتم إدارة مخاطر معدل الربح عن طريق متابعة معدل هامش الربح ووضع حدود معتمدة مسبقاً لإعادة التسعير. إن المسؤولية النهائية لمخاطر السوق هي من اختصاص لجنة التدقيق والمخاطر. قسم إدارة المخاطر مسئول عن تطوير سياسات تفصيلية لإدارة المخاطر (خاضع لمراجعة وموافقة لجنة التدقيق والمخاطر بمجلس الإدارة).

التعرضات لمخاطر معدل هامش الربح

إن الخطر الرئيسي الذي تتعرض له المحافظ الاستثمارية غير المتداولة هو خطر الخسارة من التقلبات في التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة لتغير معدلات الربح السوقية. معظم موجودات ومطلوبات المجموعة هي قصيرة الأجل، ماعدا بعض المطلوبات طويلة الأجل والتي يتم استخدامها لتمويل استثمارات المجموعة الإستراتيجية في الشركات الزميلة. ملخص فجوة معدل العائد على المحافظ غير المتداولة هي كما يلي :

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					
لغاية ٣ أشهر	٣ إلى ٦ أشهر	٦ أشهر إلى سنة	١ إلى ٣ سنوات	أكثر من ٣ سنوات	المجموع
٨٨٠,٨٣٠	٦٠,٢٠٩	٢٦,٤٠١	٣٧٤,٠٦٨	٤٩٧,٠٣٨	١,٨٣٨,٥٤٦
١٢٩,٠٨٠	٥٩,٨٤٩	١٣٣,٧٢٧	٤٥٧,٦٢٩	٤٨٦,٩٨١	١,٢٦٧,٢٦٦
١,٠٠٩,٩١٠	١٢٠,٠٥٨	١٦٠,١٢٨	٨٣١,٦٩٧	٩٨٤,٠١٩	٣,١٠٥,٨١٢
١٠٣,٥١٧	-	-	٢٧,٤١٨	-	١٣٠,٩٣٥
١,٠٠١,١٩٥	٦٣٤,٦٤١	٤٩١,٥٩٧	٢١٤,١٠١	٧٦,٤٦٦	٢,٤١٨,٠٠٠
٣٠٧,٢٤١	٥٣,٣٤٠	١٤٣,٣٥٧	٢٧١,٧٧٤	٣١٣,٣٦٥	١,٠٨٩,٠٧٧
١,٤١١,٩٥٣	٦٨٧,٩٨١	٦٣٤,٩٥٤	٥١٣,٢٩٣	٣٨٩,٨٣١	٣,٦٣٨,٠١٢
٢٨٣,٩٠٥	١٩٤,٠٨٠	٢٨٥,٧٦٤	١٩٣,٧٤٥	١٩٩,٤٩٩	١,١٥٦,٩٩٣
(٦٨٥,٩٤٨)	(٧٦٢,٠٠٣)	(٧٦٠,٥٩٠)	١٢٤,٦٥٩	٣٩٤,٦٨٩	(١,٦٨٩,١٩٣)

الموجودات

محفظة الخزينة

موجودات التمويلات

مجموع الموجودات

المطلوبات

أموال المستثمرين

إيداعات من مؤسسات مالية

ومؤسسات غير مالية وأفراد

تمويلات لأجل

مجموع المطلوبات

حقوق ملكية حاملي حسابات

الاستثمار

فجوة حساسية معدل هامش الربح

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السوق (يتبع)

لغاية ٣ أشهر	٣ إلى ٦ أشهر	٦ أشهر إلى سنة	١ إلى ٣ سنوات	أكثر من ٣ سنوات	المجموع
٣١ ديسمبر ٢٠١٩					
٨٤١,٧١١	٣٣,٨٢٦	٢٤٠,٦٠٢	٢٢٤,٠٩١	٢٤٨,٤٣١	١,٥٨٨,٦٦١
٢١٦,٨١٨	١٢٤,٩٨٠	١٢٥,٣٤٣	٤٦٢,٥٨٠	٣٤٣,٠٥٦	١,٢٧٢,٧٧٧
١,٠٥٨,٥٢٩	١٥٨,٨٠٦	٣٦٥,٩٤٥	٦٨٦,٦٧١	٥٩١,٤٨٧	٢,٨٦١,٤٣٨
مجموع الموجودات					
٥٥,٩٣١	-	-	١٤,٩٢٧	-	٧٠,٨٥٨
١,٠٠١,٩٩٩	٤٧٢,٦٥١	٤٠٨,٦١٦	٥٥١,٥١٧	١٢,٤٦٦	٢,٤٤٧,٢٤٩
٤٧,٦٤٩	٣٠,٨٨٨	١٦٤,٠٥٩	٤٥,٤٢٤	١٣,٣٩١	٣٠١,٤١١
١,١٠٥,٥٧٩	٥٠٣,٥٣٩	٥٧٢,٦٧٥	٦١١,٨٦٨	٢٥,٨٥٧	٢,٨١٩,٥١٨
مجموع المطلوبات					
١٨٠,٢٥٠	٢٢٨,٩٤٢	٣٣٤,٥٢٢	٢٢٨,٨٤٤	٢٤٥,٩٨٧	١,٢١٨,٥٤٥
(٢٢٧,٣٠٠)	(٥٧٣,٦٧٥)	(٥٤١,٢٥٢)	(١٥٤,٠٤١)	٣١٩,٦٤٣	(١,١٧٦,٦٢٥)
فجوة حساسية معدل هامش الربح					
حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار					
٣١ ديسمبر ٢٠١٩					
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					

تتم إدارة مخاطر معدل الربح مقابل حدود فجوة هامش الربح عن طريق متابعة حساسية الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة إلى العديد من سيناريوهات معدل الربح المعيارية وغير المعيارية. السيناريوهات المعيارية تأخذ في الاعتبار بصورة شهرية ١٠٠ نقطة من الهبوط أو الارتفاع المتوازي مع مؤشرات العوائد الدولية. تحليل حساسية المجموعة إلى الزيادة أو الهبوط في معدلات الأرباح (على افتراض ان معدلات الأرباح وبيان المركز المالي تبقى ثابتة) هو كالتالي:

٢٠١٩ معدلة	٢٠٢٠	١٠٠ نقطة زيادة / (هبوط) متوازي
±١١,٧٦٦	±١٦,٨٩٢	٣١ ديسمبر
±١٠,٩٤٠	±١٥,٥٨٤	متوسط السنة
±١١,٧٦٦	±١٦,٨٩٢	الحد الأقصى للسنة
±١٠,٣٨٨	±١٥,٥٩٣	الحد الأدنى للسنة

بشكل عام، تتم إدارة مراكز معدل الربح من قبل قسم الخزنة، والذي يستخدم الإيداعات من/ إلى مؤسسات مالية لإدارة المركز العام الناشئ من أنشطة المجموعة.

بآلاف الدولارات الأمريكية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السوق (يتبع)

معدل الأرباح الفعلي على الموجودات والمطلوبات المالية وحسابات الاستثمار غير المقيدة هي كما يلي :

٢٠١٩	٢٠٢٠	
٣,٢٧٪	٣,٦٨٪	إيداعات لدى مؤسسات مالية
٦,٧١٪	٦,٥٩٪	موجودات التمويلات
٦,٨٥٪	٦,٥٧٪	استثمارات أدوات الدين
٤,٠٢٪	٤,٣٨٪	إيداعات من مؤسسات مالية وأخرى وأفراد
٦,٧١٪	٦,٨٠٪	تمويلات لأجل
١,٨٣٪	٣,٥٥٪	حقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار

التعرضات إلى مخاطر سعر الصرف

مخاطر سعر صرف العملة هي مخاطر تغير قيمة الأداة المالية نتيجة تغير سعر صرف العملة. معظم تعرضات المجموعة الجوهرية ناشئة عن التعامل بعملات دول مجلس التعاون الخليجي والتي هي بالأساس مرتبطة بالدولار الأمريكي. كان للمجموعة صافي التعرضات الجوهرية بالعملات الأجنبية من أدواتها المالية كما في ٣١ ديسمبر :

٢٠١٩ بآلاف الدولارات الأمريكية	٢٠٢٠ بآلاف الدولارات الأمريكية	
٩,٥١١	١,٤٤٩	الجنيه الاسترليني
(٦٧٤)	(٢,٦٥٤)	اليورو
١٢,٢٢٣	١٣,٥٢٨	الدولار الأسترالي
٤١,٨٦٧	٣٩,٨٨٧	الدinar الكويتي
٦	٦	الدinar الأردني
٢٢,٤٥٨	-	الجنيه المصري
١٥٠,٢٦٣	١٥٠,٢٦٣	الدرهم المغربي
٣٠٩,٨٠٠	٢٩٢,٣٣٣	الدinar التونسي
٣٠٦,٠٠٤	٣٠٦,٥٥٥	الروبية الهندية
(١,٦٧٩,١٠١)	(١,٣٨٠,٠٩٩)	عملات أخرى من دول مجلس التعاون الخليجي (*)

(*) هذه العملات مرتبطة بالدولار الأمريكي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٨. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ج. مخاطر السوق (يتبع)

تتم إدارة مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية مقابل صافي حدود التعرض عن طريق متابعة حساسية الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة إلى العديد من سيناريوهات معدلات الصرف. السيناريو المعياري الذي يتم أخذه في الاعتبار بصورة شهرية هو أساس ٥٪ زيادة أو هبوط في معدلات الصرف للعملات الأخرى غير عملات دول مجلس التعاون المرتبطة بالدولار. تحليل حساسية المجموعة إلى الزيادة أو الهبوط في معدلات الصرف (على افتراض أن العوامل المتغيرة الأخرى وبشكل أساسي معدلات الربح تبقى ثابتة) هو كالتالي:

٢٠١٩ بآلاف الدولارات الأمريكية	٢٠٢٠ بآلاف الدولارات الأمريكية	
±٤٧٦	±٧٢	الجنيه الاسترليني
±٣٤	±١٣٣	اليورو
±٦١١	±٦٧٦	الدولار الأسترالي
±٢,٠٩٣	±١,٩٩٤	الدينار الكويتي
±١,١٢٣	±٠,٣٢	الجنيه المصري
±٠,٣٢	-	الدينار الأردني
±٧,٥١٣	±٧,٥١٣	الدرهم المغربي
±١٥,٤٩٠	±١٤,٦١٧	الدينار التونسي
±١٥,٣٠٠	±١٥,٣٢٨	الروبية الهندية

التعرضات إلى مخاطر سعر السوق الأخرى

تتم مراجعة مخاطر أسعار الأسهم المسعرة من قبل المجموعة بصورة مستمرة. يتم مراقبة مخاطر السعر على الصناديق المدارة باستخدام حدود معينة، (حد وقف الخسارة، ومسبب وقف الخسارة، وغطاء حد وقف الخسارة العام) المحدد ضمن عقد إدارة المحفظة لمديري الصناديق. استثمارات المجموعة في أدوات حقوق الملكية والتي تظهر بالتكلفة تتعرض لمخاطر تغير أسعار الأسهم. التقديرات والفرضيات الجوهرية ذات العلاقة بتقييم انخفاض قيمة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية التي تظهر بالتكلفة مشروحة في إيضاح رقم ٥ (٢). تدوير المجموعة التعرضات لمخاطر الأسعار الأخرى عن طريق المراقبة المستمرة لأداء الأسهم.

د. مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر الناتجة عن فشل الأنظمة وأنظمة الرقابة والاختلاسات والأخطاء البشرية والتي قد تؤدي إلى خسائر مالية والسمعة التجارية وما يتبعها من مساءلات قانونية وتنظيمية. تدوير المجموعة مخاطر التشغيل عن طريق اتباع أنظمة رقابة داخلية مناسبة والتأكد من فصل المهام والمراجعة الداخلية والمطابقة بما فيها التدقيق الداخلي ورقابة الالتزام. يقوم قسم إدارة المخاطر بإدارة المخاطر التشغيلية عن طريق المساعدة في تحديد، ومراقبة، وإدارة المخاطر التشغيلية للمجموعة.

استجابة لتفشي جائحة الكورونا، كانت هناك تغييرات مختلفة على نموذج العمل، والتواصل مع العملاء، وطرق الدفع والتسوية الرقمية، واكتساب العملاء وتنفيذ العقود، وتنفيذ المعاملات مع والبنابة عن العملاء. عززت إدارة المجموعة مراقبتها لتحديد أحداث المخاطر الناتجة من الوضع الحالي، والتغيرات في طريقة إدارة الأعمال. قامت إدارة المخاطر التشغيلية بمراجعة شاملة لبيئة الرقابة الحالية، ونظرت إدارة المخاطر التشغيلية فيما إذا كان سيتم تحديث سجلات المخاطر، من خلال تحديد أحداث الخسارة المحتملة، استناداً على مراجعتها للعمليات التجارية في البيئة الحالية.

خلال سنة ٢٠٢٠، لم يكن لدى المجموعة أي مشاكل جوهرية تتعلق بالمخاطر التشغيلية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٩. إدارة رأس المال

يقوم مصرف البحرين المركزي وهو الهيئة الرقابية للمجموعة، بوضع ومراقبة متطلبات رأس المال لكل المجموعة. لتنفيذ المتطلبات الحالية لمصرف البحرين المركزي يتطلب من المجموعة المحافظة على معدل معين لمجموع رأس المال إلى مجموع الموجودات الموزونة بالمخاطر. إن قاعدة مجموع رأس المال التنظيمي صافية من اقتطاعات معقولة لتعرضات كبيرة بناءً على حدود معينة متفق عليها مع الهيئة الرقابية. يتم تصنيف العمليات التشغيلية للبنوك على أنها إما دفاتر متاجرة أو دفاتر بنوك، ويتم تحديد الموجودات الموزونة بالمخاطر بناءً على اشتراطات محددة تحاول أن تعكس المستويات المتغيرة للخطر المصاحب للموجودات وحالات التعرض للمخاطر غير المضمنة في الميزانية العمومية. لا تملك المجموعة دفاتر متاجرة.

تهدف المجموعة للاحتفاظ بقاعدة رأسمال قوية بغرض المحافظة على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق واستدامة التطور المستقبلي للنشاط التجاري.

يقوم مصرف البحرين المركزي بوضع ومراقبة متطلبات رأس مال المصرف بصورة شاملة. لتنفيذ المتطلبات الحالية لرأس المال، يطلب مصرف البحرين المركزي من البنك المحافظة على معدل محدد لإجمالي رأس المال نسبةً إلى إجمالي الموجودات الموزونة بالمخاطر. إن متطلبات كفاية رأس المال لمصرف البحرين المركزي مبنية على مبادئ بازل ٣ وإرشادات مجلس الخدمات المالية الإسلامية.

ينقسم رأس مال البنك التنظيمي إلى فئتين:

• الفئة الأولى لرأس المال، وتتضمن فئة حقوق الملكية العادية ١ والفئة الإضافية (١).

تشمل فئة حقوق الملكية العادية ١ على أسهم رأس المال العادية والتي تستوفي التصنيف كأسهم عادية للأغراض التنظيمية، والإحتياطيات المعلنة والتي تشمل علاوة إصدار الأسهم والإحتياطيات العامة والإحتياطي القانوني، والأسهم العادية الصادرة عن البنوك الموحدة التابعة للبنك والتي تمسك بها أطراف ثالثة. بالإضافة إلى الأرباح المستبقاة بعد التسويات التنظيمية المتعلقة بالشهرة والبنود التي تتضمنها حقوق الملكية والتي تعالج بصورة مختلفة لأغراض كفاية رأس المال.

تشمل الفئة الإضافية (١) الأدوات التي تستوفي معايير إدراجها ضمن أدوات الفئة الإضافية (١)، والأدوات الصادرة عن البنوك الموحدة التابعة للبنك والتي تمسك بها أطراف ثالثة والتي تستوفي معايير التصنيف ضمن الفئة الإضافية (١)، (والتسويات التنظيمية المطبقة لإحتساب الفئة الإضافية (١)).

• الفئة الثانية لرأس المال

وتتضمن الأدوات الصادرة عن البنك والتي تستوفي معايير تصنيفها ضمن الفئة الثانية لرأس المال، وفائض الأسهم الناتج من إصدار الفئة الثانية لرأس المال، والأدوات الصادرة عن البنوك التابعة والتي تم توحيد بياناتها مع المصرف والتي تمسك بها أطراف ثالثة والتي تستوفي معايير تصنيفها ضمن الفئة الثانية لرأس المال، والمخصصات العامة المحتفظ بها مقابل الخسائر غير محددة على التمويل وإحتياطي إعادة تقييم الأصول من إعادة تقييم الموجودات الثابتة وأغراض الأدوات والتسويات التنظيمية المطبقة لإحتساب الفئة الثانية لرأس المال.

التسويات التنظيمية تخضع للحدود المنصوص عليها في متطلبات مصرف البحرين المركزي. ستكون هذه التسويات سارية المفعول على مراحل من خلال الترتيبات الانتقالية من ٢٠١٥ إلى ٢٠١٨. تنص اللوائح على أوزان مخاطر أعلى لبعض التعرضات التي تفوق الحدود الجوهرية. إن هذه التسويات التنظيمية مطلوبة لبعض البنود كالشهرة على حقوق خدمة الرهونات، وموجودات الضرائب المؤجلة، واحتياطي تحوط التدفقات النقدية، والربح من بيع معاملات التورق ذات الصلة، وأصول ومطلوبات صندوق منافع التقاعد المحددة، والاستثمار في أسهم المصرف الخاصة، وإجمالي الحيازات المتبادلة في أسهم المؤسسات المصرفية والمالية، والاستثمار في أسهم المؤسسات المصرفية والمالية التي هي خارج نطاق التوحيد التنظيمي، وحيث لا يملك المصرف أكثر من ١٠٪ من أسهم حقوق الملكية العادية الصادرة لرأس مال المؤسسة، واستثمارات جوهرية في رأس مال المؤسسات المصرفية والمالية التي هي خارج نطاق التوحيد التنظيمي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

بآلاف الدولارات الأمريكية

٣٩. إدارة رأس المال (يتبع)

يتم تصنيف عمليات المصرف على أساس دفاتر متاجره أو ضمن دفاتر الصيرفة، و يتم تحديد الموجودات الموزونة بالمخاطر بناءً على متطلبات محددة بحيث تعكس المستويات المختلفة للمخاطر المرتبطة بتعرضات الموجودات المضمّنة والغير مضمّنة في البيانات المالية.

لدمج تأثير جائحة الكورونا، سمح مصرف البحرين المركزي بإضافة إجمالي خسارة التعديل والمخصص الإضافي للخسائر الائتمانية المتوقعة للمرحلتين الأولى والثانية للفترة من مارس إلى ديسمبر ٢٠٢٠، إلى الفئة الأولى لرأس المال للسنتين المنتهيتين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. ولطرح هذا المبلغ بالتناسب من الفئة الأولى لرأس المال على أساس سنوي للثلاث سنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

وضع رأس مال المجموعة التنظيمي هو كما يلي :

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
ألف	ألف	
دينار بحريني	دينار بحريني	
١,٠٢٥,٨٣٥	١,٠٧٨,٠٧٩	الفئة الأولى لرأس المال العادي - رأس المال قبل التسويات التنظيمية
-	-	مطروحاً: التسويات التنظيمية
١,٠٢٥,٨٣٥	١,٠٧٨,٠٧٩	الفئة الأولى لرأس المال العادي - رأس المال بعد التسويات التنظيمية
٧٦,٠٦٢	٣٦,٠٠٨	تسويات رأس المال من الفئة الثانية
١,١٠١,٨٩٧	١,١١٤,٠٨٧	رأس المال التنظيمي
التعرضات الموزونة للمخاطر:		
٧,٦٤٧,٠٦٤	٧,٧٧٦,٨٠٢	الموجودات الموزونة لمخاطر الائتمان
٧٢,٠٣٨	٧٩,٢٣١	الموجودات الموزونة لمخاطر السوق
٥٥٢,٨٢١	٤٧٤,٠٥٢	الموجودات الموزونة للمخاطر التشغيلية
٨,٢٧١,٩٢٣	٨,٣٣٠,٠٨٥	مجموع الموجودات التنظيمية الموزونة للمخاطر
٢	٢	احتياطي مخاطر الاستثمار (٣٠٪ فقط)
٣	٣	احتياطي معادلة الأرباح (٣٠٪ فقط)
٨,٢٧١,٩١٨	٨,٣٣٠,٠٨٠	مجموع التعرضات المعدلة الموزونة للمخاطر
١٣,٤٩٪	١٣,٤٩٪	نسبة كفاية رأس المال
١٢,٥٧٪	١٣,٠٦٪	نسبة كفاية رأس المال من الفئة الأولى
١٢,٥٠٪	١٢,٥٠٪	الحد الأدنى المطلوب من قبل مصرف البحرين المركزي

تعتبر المتطلبات الرقابية محركاً أساسياً في تخصيص رأس المال بين عمليات وأنشطة محددة. تسعى المجموعة من خلال سياستها في إدارة رأس المال إلى زيادة العائد المعدل على المخاطر وإستيفاء جميع المتطلبات الرقابية. إن سياسة المجموعة في تخصيص رأس المال خاضعة لمراجعة دورية من قبل مجلس الإدارة. التزمت المجموعة بمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً من قبل مصرف البحرين المركزي فيما يتعلق بنسبة كفاية رأس المال الموحدة خلال السنة.

بآلاف الدولارات الأمريكية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٤٠. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة الماضية لإعطاء مقارنة عادلة مع عرض السنة الحالية. إعادة التصنيف هذه لم تؤثر على أرباح السنة، أو مجموع حقوق الملكية المعلنة سابقاً، ما عدا المفصح عنه في إيضاح رقم ٤ (أ) وإيضاح رقم ١٢.

(المعلومات المرفقة لا تشكل جزءاً من البيانات المالية الموحدة)

إفصاحات إضافية

إفصاحات إضافية غير مراجعة مع البيانات المالية الموحدة

في ١١ مارس ٢٠٢٠، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي جائحة كورونا (كوفيد ١٩) وتطورها بسرعة على مستوى العالم. وقد أدى ذلك إلى تباطؤ اقتصادي عالمي مع عدم اليقين في البيئة الاقتصادية. ويشمل ذلك تعطيل العمل في أسواق المال، وأسواق الائتمان المتدهورة، ومخاوف السيولة. اتخذت السلطات تدابير مختلفة لاحتواء تفشي الوباء، بما في ذلك تطبيق قيود على السفر وتدابير الحجر الصحي. كان للوباء، والإجراءات والسياسات الناتجة عنه أثراً على البنك وشركاته التابعة الرئيسية والشركات الزميلة (معاً "المجموعة"). تراقب المجموعة عن كثب وضع جائحة كورونا (كوفيد ١٩)، وتجاوباً مع آثارها، قامت بتفعيل خطة مواصلة الأعمال، وبعض ممارسات إدارة المخاطر المختلفة الأخرى، بغرض إدارة والتعامل مع أي تعطيل للأعمال في عملياتها وأدائها المالي.

أعلن مصرف البحرين المركزي عن إجراءات مختلفة لمواجهة آثار جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩)، ولتخفيف متطلبات السيولة في الاقتصاد ومساعدة البنوك على الالتزام بالنسب التنظيمية، وفيما يلي بعض هذه الإجراءات الهامة:

- تأجيل دفع الأقساط لفترة ٦ أشهر للعملاء المؤهلين.
- معاملات إعادة الشراء الملزمة للبنوك المؤهلة بنسبة صفر بالمئة.
- تخفيض نسبة الاحتياطي النقدي من ٥٪ إلى ٣٪.
- تخفيض نسبة تغطية السيولة ونسبة صافي التمويل المستقر من ١٠٠٪ إلى ٨٠٪.
- إضافة إجمالي خسارة التعديل ومخصص الخسائر الائتمانية الإضافية للمرحلة ١ و ٢ من مارس إلى ديسمبر ٢٠٢٠، إلى رأس المال من الفئة الأولى للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. وخصم هذا المبلغ بشكل تناسبي من رأس المال من الفئة الأولى على أساس سنوي للثلاث سنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

ظهور جائحة الكورونا، والتدابير والإجراءات المذكورة أعلاه أدت للآثار الجوهرية التالية على الوضع المالي وعمليات المجموعة:

- تأجيل أقساط القروض لفترة ٦ أشهر حسب تعليمات مصرف البحرين المركزي تطلب من الوحدة المصرفية العاملة بقطاع التجزئة التابعة للمجموعة احتساب خسارة التعديل لمرة واحدة في حقوق الملكية. تم حساب خسارة التعديل كالفارق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المعدلة المحتسبة باستخدام معدل الربح الفعلي الأصلي والقيمة الدفترية الحالية للموجودات المالية بتاريخ التعديل.
- أعلنت حكومة مملكة البحرين عن العديد من برامج التحفيز الاقتصادي ("الحزم") لدعم الأعمال التجارية في هذه الأوقات الصعبة. استلمت المجموعة أشكالاً مختلفة من المساعدة المالية، تمثل سداداً محدداً لجزء من تكاليف الموظفين، وتنازل عن الرسوم والضرائب ورسوم الخدمات، والتمويل الذي لا يتحمل فائدة المستلم من الحكومة/الجهات التنظيمية، استجابة لإجراءات الدعم لمواجهة جائحة الكورونا.
- إن إجراء تأجيل أقساط القروض لفترة ٦ أشهر يشمل شرطاً لتعليق الحد الأدنى للدفعات، ورسوم الخدمة، وأرصدة بطاقات الائتمان المستحقة، وتخفيض الرسوم المتعلقة بالمعاملات، مما أدى لانخفاض جوهري في دخل الرسوم للمجموعة من الأعمال المصرفية التجارية.
- الضغط الناتج من جائحة الكورونا على الاقتصاد المحلي، أدى لتباطؤ في بيع منتجات إدارة الأصول الجديدة وحجز موجودات تمويلية جديدة للشركات من قبل المجموعة. خلال فترة ١٢ شهر المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، كانت مبيعات منتجات إدارة الأصول الجديدة أقل بنسبة ١٩,٥٪ وحجوزات الموجودات التمويلية أقل بنسبة ٢٦,٣٪ مقارنة لنفس الفترة من السنة السابقة.
- انخفاض إنفاق المستهلكين الناتج عن التباطؤ الاقتصادي في حجز موجودات تمويلية جديدة للأفراد من قبل البنك، في حين انخفضت أرصدة الودائع مقارنة مع نفس الفترة من السنة السابقة. هذه الآثار خففت جزئياً من ضغط السيولة الذي تواجهه المجموعة نتيجة لإجراء تأجيل أقساط القروض لفترة ٦ أشهر، وفقاً لتوجيهات مصرف البحرين المركزي. تأثرت النسب التنظيمية للسيولة وكفاية رأس المال للمجموعة، ولكنها تستمر بالوفاء بالمتطلبات التنظيمية لنسب كفاية رأس المال، وتغطية السيولة، وصافي التمويل المستقر. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، كانت النسب الموحدة لكفاية رأس المال، وتغطية السيولة، وصافي التمويل المستقر ١٣,٨١٪ و ٢٤٠٪ و ٩٤٪ على التوالي.

إفصاحات إضافية

- الوضع الاقتصادي الصعب أدى بالبنك لاحتساب خسائر ائتمانية متوقعة إضافية على تعرضاتها التمويلية.
- انعكس الأثر الاقتصادي العام للجائحة في حركة وتذبذب أسواق المال والدين العالمية منذ بداية سنة ٢٠٢٠، مما اضطر المجموعة لاحتساب خسائر التقييم على محافظها من الصكوك والاستثمارات.

بالإضافة لمجالات التأثير المذكورة أعلاه، ونتيجة للوضع الاقتصادي العام، فقد تم تأجيل بعض مبادرات العمل الاستراتيجية ومبادرات الاستثمارات لحين وجود مزيد من الوضوح حول مؤشرات التعافي وأثرها على بيئة العمل. بشكل عام، فقد حقق المصرف خلال الفترة صافي ربح يبلغ ٤٥,١ مليون دولار أمريكي، وهو أقل من صافي الربح فترة المقارنة للسنة السابقة والبالغ ٦٦,٠ مليون دولار أمريكي، مسجلاً انخفاضاً بنسبة ٣١,٧٪.

فيما يلي ملخص للأثار الاقتصادية المذكورة أعلاه:

صافي الأثر المحتسب في بيان حقوق الملكية المجموعة بآلاف الدولارات الأمريكية	صافي الأثر علي بيان المركز المالي الموحد للمجموعة بآلاف الدولارات الأمريكية	صافي الأثر المحتسب في بيان الدخل الموحد للمجموعة بآلاف الدولارات الأمريكية	
-	٢٢,٨٢٨	-	متوسط انخفاض الاحتياطي النقدي
-	١٢٩,٦٧٦	-	اتفاقية إعادة الشراء الميسر بنسبة صفر%
(٢٥,٢٩٢)	(٢٥,٢٩٢)	-	خسارة التعديل
(٢٠,٦٤٣)	(٣١,٥٧٦)	(١٩,١٩٣)	انخفاض محفظة الاستثمار
-	١٧,٤٧٥	١٧,٤٧٥	إطفاء خسارة التعديل
-	(١,٥٤٧)	(١,٥٤٧)	مخصصات إضافية للخسائر الائتمانية المتوقعة
٤,٩٥٣	-	-	منح حكومية
-	-	(٨٣٠)	انخفاض إيرادات الرسوم (الأعمال المصرفية التجارية)

المعلومات الواردة في الجدول أعلاه تشمل فقط المجالات أو البنود التي كان فيها الأثر قابلاً للتحديد وجوهرياً. بعض المبالغ الواردة أعلاه تشمل خسارة إفتراضية للدخل، أو تكاليف إضافية، وبالتالي قد لا تتطابق بالضرورة مع المبالغ المعلنة في المعلومات المالية المرحلية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

تم تقديم المعلومات الإضافية أعلاه إلزاماً بتعميم مصرف البحرين المركزي رقم OG/٢٥٩/٢٠٢٠ (إصدار تقرير عن الأثر المالي لجائحة الكورونا (كوفيد - ١٩))، المؤرخ ١٤ يوليو ٢٠٢٠. يجب أن لا تعتبر هذه المعلومات كمؤشر على نتائج السنة بأكملها، أو الاعتماد عليها لأي أغراض أخرى. نظراً للشكوك المحيطة بوضع جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩) الذي لا يزال يتطور، فإن الأثر أعلاه هو كما في تاريخ إعداد هذه المعلومات. قد تتغير الظروف، مما يؤدي بهذه المعلومات لأن تصبح قديمة وغير نافعة. بالإضافة لذلك، فإن هذه المعلومات لا تمثل تقييماً شاملاً وكاملاً لأثر جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩) على المجموعة. لم تخضع هذه المعلومات لمراجعة رسمية من قبل المدقق الخارجي.

GFH Financial Group BSC

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2020

Commercial registration	:	44136 (registered with Central Bank of Bahrain as an Islamic wholesale Bank)
Registered Office	:	Bahrain Financial Harbour Office: 2901, 29 th Floor Building 1398, East Tower Block: 346, Road: 4626 Manama, Kingdom of Bahrain Telephone +973 17538538
Directors	:	Jassim Al Seddiqi, <i>Chairman</i> H.E. Shaikh Ahmed Bin Khalifa Al-Khalifa, <i>Vice Chairman</i> Hisham Ahmed Alrayes Rashid Nasser Al Kaabi Mustafa Kheriba (till 24 December 2020) Ghazi Faisal Ebrahim Alhajeri Ali Murad (from 9 April 2020) Ahmed Abdulhamid AlAhmadi (from 9 April 2020) Alia Al Falasi (from 30 September 2020) Fawaz Talal Al Tamimi (from 30 September 2020) Amro Saad Omar Al Menhali (till 30 September 2020) Mazen Bin Mohammed Al Saeed (till 31 March 2020) Mosabah Saif Al Mautairy (till 30 September 2020) Bashar Mohamed Al Mutawa (till 1 April 2020) Edris Mohammed Rafi Alrafi (from 24 December 2020)
Chief Executive Officer	:	Hisham Ahmed Alrayes
Auditors	:	KPMG Fakhro

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

CONTENTS	Page
Chairman's report	1-3
Report of the Shari'a Supervisory Board	4-5
Independent auditors' report to the shareholders	6-11
Consolidated financial statements	
Consolidated statement of financial position	12
Consolidated income statement	13
Consolidated statement of changes in owners' equity	14-15
Consolidated statement of cash flows	16
Consolidated statement of changes in restricted investment accounts	17
Consolidated statement of sources and uses of zakah and charity fund	18
Notes to the consolidated financial statements	19-100
Supplementary information (not audited)	101-103

Chairman's Report-2020

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors of GFH Financial Group, I am pleased to present the Group's financial results for the fiscal year ended 31 December 2020. Unlike any other year, the COVID-19 pandemic has caused significant uncertainty and disruption around the world. For us here at GFH, our top priority was the safety of our people and their loved ones, while ensuring the effective continuity of our operations and delivery of high quality services for our clients and shareholders. Though 2020 had its hardships, we are grateful to have achieved this continuity through the strength of our partnerships - both internally as a team and collaboratively with our partners across the globe. We are also grateful for the market's continued confidence in our Group's financial position despite 2020's economic turmoil.

Throughout the years, the Group continued to undergo an effective transformation that was backed by a strategy of dynamic diversification and the pursuit of value creation. In 2020, we continued to build our global portfolio of income yielding real estate assets capable of delivering solid returns for the Group and our investors. We also maximized our value creation potential by tapping into a widened range of asset classes, sectors and markets – pursuing opportunities to expand our portfolio both in our home markets in the GCC and beyond.

Consequently, 2020 represented another year for the Group achieving gains on its financial position. The achievements of the Group and its subsidiaries in 2020 continue to solidify our position as one of the leading financial groups in the region, while reinforcing our investors' and shareholders' trust in our ability to deliver on their expectations – in spite of the challenges spurred by the pandemic that have affected the overall global market.

The Group's total consolidated revenue was US\$323.4 million compared with US\$321.6 million in 2019, reflecting a year-on-year increase of less than 1%. While the YoY increase may be minor compared to prior years, we regard it nonetheless as a testament to our Group's resilience in the face of extraordinary market conditions. Achieving this growth is made possible through the continued success of our business lines, as well as our pursuit of investments and activities that facilitate steady income generation. A notable example of this is our acquisition of Roebuck Asset Management, a UK and European logistics and business space focused real estate asset manager that boasts a total value of managed assets of £1.4 billion. The acquisition will see us gain strategic access to prime deal flow within the European market, and leverage opportunities arising from the fast-growing logistics real estate sector. In addition to investment management, real estate and treasury activities have also recorded particularly positive contributions to our revenues.

Furthermore, we were able to report strong results for 2020 - made possible by our dedicated team's successful execution of the Group's strategy. Through a keen-eyed and responsive evaluation of 2020's turbulent market conditions, they identified new income yielding opportunities while building on and extracting value from existing assets. For the year, the Group reported consolidated net profit of US\$49.3 million as compared with US\$53.1 million from the previous year, a decrease of 7.1%, and a net profit attributable to shareholders of US\$45.1 million compared with US\$66.0 million for the previous year, a decrease of 31.7%.

The Group's total assets for the year grew from US\$5.95 billion in 2019 to US\$6.6 billion in 2020. The Group's Total Assets and Funds Under Management (AUM) increased from US\$10 billion in 2019 to over US\$12 billion in 2020, marking a year-on-year increase of 20%. The Group also ended the year with a Capital Adequacy Ratio of 13.3% and Return on Equity (ROE) ratio of 4.9%, confirming our sustained positive financial performance.

We are pleased to see that the results of our commitment to realizing our strategy have strengthened market confidence in the Group. This confidence was exemplified by our successful completion of our US\$500 million Sukuk issuance in June 2020 to regional and international investors alike, demonstrating resounding trust in our performance and future prospects. Additionally, Fitch Ratings, the reputable international credit rating agency, reaffirmed our Group's Long-and Short-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'B' with the Outlook on the Long-Term IDR as 'Stable'. Fitch Ratings took into account the management's strategic objective of reshaping GFH's business model towards more stable and recurring revenue sources such as fee generation and lower-risk fixed income assets. The report also cited the fact that GFH has continued to grow its treasury activities and growth of our liquid assets accounting for an average of 24.3% of assets in 2019, compared with 9.7% in 2018.

We are also pleased to have made steady progress in 2020, despite the current challenges and the impact of COVID-19 on our business and global markets. While the current conditions impacted net profit for the first six months of the year, ongoing investor and market confidence demonstrated our Group's strong financial health and impactful operational performance. In that period, the Group successfully raised more than US\$1.5 billion across its investment banking and treasury business lines. The continuation of our financial performance and growth, combined with our dividend policy, enabled the Board to recommend total dividend of USD 42mn at 4.60% on par value, divided into 1.86% cash dividends amounting to US\$17 million and 2.74% stock dividends of US\$25 million for our shareholders. Additional board recommendations were discussed and raised as part of the Group's Ordinary General Meeting (OGM), which successfully concluded on 30th September 2020 with several key ratifications and authorizations received from shareholders. One of these approvals included a series of agreements made between the Group and Khaleeji Commercial Bank, the Group's commercial banking subsidiary, in accordance with Article (189) of the Bahraini Companies Law. These included a swap agreement signed by the Group and the Bank for financial and investment assets worth BD46.4 million and an agreement signed by the Group with the Bank to underwrite the issuance of BD60 million AT1 Sukuk at a premium of BD12 million and for the receipt of BD12.1 million in subscription fees.

With 2020 marking a year of exceptional uncertainty, the path forward will not be an easy one as we collectively wrestle with the aftershock. Over the past year, we worked tirelessly to strengthen our Group's operational resilience and business continuity planning to ensure we weather this storm. As a result, we were fortunate to have been able to continue supporting our clients and the growth of their investment portfolios by steering them through the year's challenges while identifying new opportunities for value creation in the face of changing market conditions.

We are optimistic we will be able to continue to deliver on our clients' expectations, and we remain encouraged by the resilient nature of our Group's diverse business model. While our

profits were affected by the fallout of the COVID-19 pandemic, our Group's ability to achieve stable income while delivering impactful results exemplifies the strength of our strategy and the notable progress we continue to make across each of our business lines.

The success of our strategy and the Group's continued progress are made possible through the tireless efforts of the people who power GFH. I want to thank our Board of Directors for their constant support and guidance in steering the Group towards further success. I would also like to thank our management team and staff for their continued stellar performance, which allowed us to overcome 2020's challenges while finding new ways to create value for our investors and shareholders. Further, in the face of these most uncertain and challenging times, I would also like to extend our deepest appreciation to our shareholders and investors for their continued trust and confidence in GFH, our strategy and our ability to meet their expectations.

On behalf of the Group's Board of Directors, we would like to extend our utmost gratitude and appreciation to the Central Bank of Bahrain, the Government of the Kingdom of Bahrain and its visionary leadership: His Majesty King Hamad bin Isa Al Khalifa and His Royal Highness Prince Salman bin Hamad Al Khalifa the Prime Minister, Deputy Supreme Commander and Crown Prince for their steadfast leadership and progressive vision for the financial sector in Bahrain.

Lastly, but imperatively, we would like to express our most profound appreciation towards the frontliners in hospitals, emergency services, and care facilities for their tremendous efforts and crucial responses to COVID-19. We watch in collective awe and gratitude as these dedicated individuals put themselves at risk in service to others and their local communities globally.

Sincerely,



Jassim Alseddiqi
Chairman



9 February 2021
27 Jumada II 1442 AH

SHARIA SUPERVISORY BOARD REPORT TO THE SHAREHOLDERS
Report on the activities of GFH Financial Group B.S.C.
for the financial year ending 31 December 2020

Prayers and Peace Upon the Last Apostle and Messenger, Our prophet
Mohammed, His comrades and Relatives.

The Sharia Supervisory Board of GFH Financial Group have reviewed the Bank's investment activates and compared them with the previously issued fatawa and rulings during the financial year 31st December 2020.

Respective Responsibility of Sharia Supervisory Board

The Sharia Supervisory Board believes that as a general principle and practice, the Bank Management is responsible for ensuring that it conducts its business in accordance with Islamic Sharia rules and principles. The Sharia Supervisory Board responsibility is to express an independent opinion on the basis of its control and review of the Bank's operations and to prepare this report.

Basis of opinion

Based on Sharia Supervisory Board fatwas and decisions, AAOIFI standards and Sharia Audit plan, the Sharia Supervisory Board through its periodic meetings reviewed the Sharia Audit function reports and examined the compliance of documents and transactions in regards to Islamic Sharia rules and principles, in coordination with Sharia Implementation & Coordination function. Furthermore, the Bank's management explained and clarified the contents of Consolidated Balance Sheet, Consolidated Income Statement, Consolidated statement of Zakah and Charity fund, and attached notes for the financial year ended on 31st December 2020 to our satisfaction.

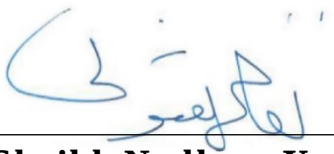
Opinion:

The Sharia Supervisory Board believes that,

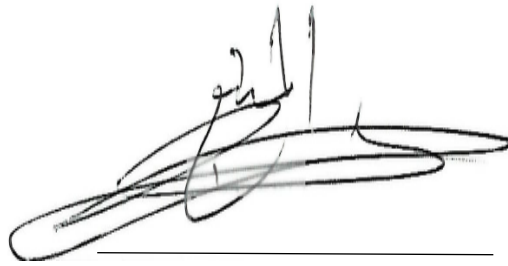
- The contracts, transactions and dealings entered into by the Bank are in compliance with Islamic Sharia rules and principles
- The distribution of profit and allocation of losses on investments was in line with the basis and principles approved by the Sharia Supervisory Board and in accordance to the Islamic Sharia rules and principles
- Any earnings resulted from sources or means prohibited by the Islamic Sharia rules and principles, have been directed to the Charity account.
- Zakah was calculated according to the Islamic Sharia rules and principles, by the net assets method. And the shareholders should pay their portion of Zakah on their shares as stated in the Zakah guide.
- The Bank was committed to comply with Islamic Sharia rules and principles, the Sharia Supervisory Board fatawa and guidelines, Sharia related policies and procedures, AAOIFI's Sharia standards, and Sharia directives issued by the CBB.

Praise be to Allah, Lord of the worlds.

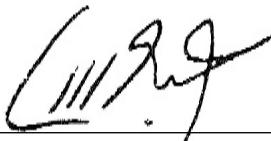
Prayer on Prophet Mohammed (Peace Be Upon Him), all his family and Companions.



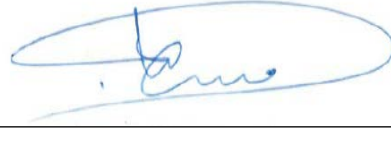
Sheikh Nedham Yaqoubi



Sheikh Abdulla Al Menai



Sheikh Abdulaziz Al Qassar



Sheikh Fareed Hadi



KPMG Fakhro
Audit
12th Floor, Fakhro Tower
PO Box 710, Manama
Kingdom of Bahrain

Telephone +973 17 224807
Fax +973 17 227443
Website: home.kpmg/bh
CR No. 6220

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

GFH Financial Group B.S.C.
PO Box 10006
Manama
Kingdom of Bahrain

Report on the audit of the consolidated financial statements

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of GFH Financial Group B.S.C. (the "Bank"), and its subsidiaries (together the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020, the consolidated statements of income, changes in owners' equity, cash flows, changes in restricted investment accounts and sources and uses of zakah and charity fund for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2020, and consolidated results of its operations, changes in owners' equity, cash flows, changes in restricted investment accounts and sources and uses of Zakah and charity fund for the year then ended in accordance with the Financial Accounting Standards ("FAS") issued by the Accounting and Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions ("AAOIFI") as modified by the Central Bank of Bahrain (the "CBB").

In our opinion, the Group has also complied with the Islamic Shariah Principles and Rules as determined by the Group's Shariah Supervisory Board during the year ended 31 December 2020.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Auditing Standards for Islamic Financial Institutions ("ASIFIs") issued by AAOIFI. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with AAOIFI's Code of Ethics for Accountants and Auditors of Islamic Financial Institutions (the "Code"), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Kingdom of Bahrain, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters

Impairment allowance on financing assets and assets acquired for leasing

(refer to accounting policy in Note 4(0), use of estimates and judgments in Note 5 and management of credit risk in Note 38 (a)).

Description	How the matter was addressed in our audit
We focused on this area because: of the significance of financing assets and assets acquired for leasing representing 19 % of total assets.	Our audit procedures included: Control testing We performed walk throughs to identify the key systems, applications and controls used in the ECL processes. Key aspects of our controls testing involved the following: testing the design and operating effectiveness of the key controls over the completion and accuracy of the key inputs and assumptions into the ECL Model;



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)
GFH Financial Group B.S.C.

Description	How the matter was addressed in our audit
• The estimation of expected credit losses ("ECL") on financing assets and assets acquired for leasing involve significant judgment and estimates. The key areas where we identified greater level of management judgment and estimates are: <i>Use of complex models</i> Use of inherently judgmental complex models to estimate ECL which involves determining Probabilities of default ("PD"), Loss Given Default ("LGD") and Exposure At default ("EAD"). The PD models are considered the drivers of the ECLs. <i>Economic scenarios</i> The need to measure ECLs on an unbiased forward-looking basis incorporating a range of economic conditions. Significant management judgment is applied in determining the economic scenarios used and the probability weightings applied to them. <i>Management overlays</i> Adjustments to the ECL model results are made by management to address known impairment model limitations or emerging trends or risks, including the potential impacts of COVID-19. Such adjustments are inherently uncertain and significant management judgment is involved in estimating these amounts especially in the current COVID-19 environment.	• evaluating the design and operating effectiveness of the key controls over the application of staging criteria; • evaluating controls over validation, implementation and model monitoring; • evaluating controls over authorization and calculation of post model adjustments and management overlays; and • testing key controls relating to selection and implementation of material macro-economic variables and the controls over the scenario selection and probabilities. Tests of details • Sample testing over key inputs and assumptions impacting ECL calculations to assess the reasonableness of economic forecast, weights, and PD assumptions applied; and • Selecting a sample of post model adjustments to assess the reasonableness of the adjustments by challenging key assumptions, inspecting the calculation methodology and tracing a sample of the data used back to the source data. Use of specialists • We involved our information technology specialists in testing the relevant general IT and applications controls over the key systems used in the ECL process; • We involved our credit risk specialists to assist us in: ➤ evaluating the appropriateness of the Groups' ECL methodologies (including the staging criteria used); ➤ on a test basis, re-performing the calculation of certain components of the ECL model (including the staging criteria); ➤ evaluating the appropriateness of the Group's methodology for determining the economic scenarios used and the probability weighing applied to them; and ➤ evaluating the overall reasonableness of the management economic forecast by comparing it to external market data. Disclosures • evaluating the adequacy of the Group's disclosures related to ECL on financing assets and assets acquired for leasing by reference to the relevant accounting standards.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)
GFH Financial Group B.S.C.

Valuation of unquoted equity investments

Refer to accounting policy in Note 4f(iv) and Note 36 for disclosures relating fair value of financial instruments

Description	How the matter was addressed in our audit
We considered this as a key audit area we focused on because the valuation of unquoted equity securities held at fair value requires the application of valuation techniques which often involve the exercise of significant judgment by the Group and the use of significant unobservable inputs and assumptions.	Our audit procedures included: • we involved our own valuation specialists to assist us in; • evaluating the appropriateness of the valuation methodologies used by comparing with observed industry practice; • evaluating the reasonableness of key input and assumptions used by using our knowledge of the industries in which the investees operate and industry norms. • comparing the key underlying financial data inputs used in the valuation to external sources, investee company financial and management information, as applicable; • evaluating the adequacy of the Group's disclosures related to valuation of unquoted equity instruments by reference to the relevant accounting standards.

Carrying value of development properties

Refer to the accounting policy in note 4(l) and note 9 for disclosures related to development properties.

Description	How the matter was addressed in our audit
Development projects comprise projects under construction and long-term infrastructure projects. Development properties are stated at the lower of cost and net realisable value. We focused on this area due to: • the significance of development property representing 19% of total assets (by value); and • complexity associated with the accounting for development properties under construction. The Group engages external valuers to assess the expected net realisable values of these development properties. The assessment of net realisable value involves significant judgment and estimation uncertainty	Our audit procedures included: • evaluating whether management's classification of real estate under development properties was appropriate; • evaluating the qualifications and competence of the external valuers and reviewing the terms of their engagement to determine whether there were any matters that might have affected their objectivity or limited their scope of work; • for projects under construction, to evaluate appropriateness of carrying value of the work in progress at the balance sheet date, on a sample basis, we performed audit procedures over costs of construction to date, surveyor reports on physical completion and sub-developer contract arrangements;



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)
GFH Financial Group B.S.C.

Description	How the matter was addressed in our audit
	• we involved our valuation specialists, who used their knowledge of the industry and available historical data to assist in: ➢ evaluating the appropriateness of the valuation methodologies used by the external valuers; and ➢ evaluating the reasonableness of key inputs and assumptions such as expected sale prices on completion and estimates of costs to complete. Where any component was out of our expected range, we undertook additional procedures including sensitivity analysis, to understand the effect on the assessed values and carrying amounts in the consolidated financial statements. • on a sample basis, performed audit procedures to assess whether the source data used for the assessment of the net realisable values are reasonable by comparing it to the underlying supporting information to obtain insight into the calculation model used to determine the net realisable value; and • Based on the outcome of our evaluation, we assessed the adequacy of disclosures in the consolidated financial statements by reference to the relevant accounting standards.

Other information

The board of directors is responsible for the other information. The other information comprises the annual report but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon. Prior to the date of this auditors' report, we obtained the Chairman's report and other sections which forms part of the annual report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed on the other information that we have obtained prior to the date of this auditors' report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the board of directors for the consolidated financial statements

The board of directors is responsible for the Group's undertaking to operate in accordance with Islamic Sharia Rules and Principles as determined by the Group's Shariah Supervisory Board.

The board of directors is also responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with FAS as modified by CBB, and for such internal control as the board of directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the board of directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the board of directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)
GFH Financial Group B.S.C.

Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ASIFIs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ASIFIs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of directors.
- Conclude on the appropriateness of the board of directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the board of directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with the board of directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)
GFH Group B.S.C.

Report on other regulatory requirements

As required by the Commercial Companies Law and Volume 2 of the Rulebook issued by the CBB, we report that:

- the Bank has maintained proper accounting records and the consolidated financial statements are in agreement therewith;
- the financial information contained in the Chairman's report is consistent with the consolidated financial statements;
- we are not aware of any violations during the year of the Commercial Companies Law, the CBB and Financial Institutions Law No. 64 of 2006 (as amended), the CBB Rule Book (Volume 2, applicable provisions of Volume 6 and CBB directives), the CBB Capital Markets Regulations and associated resolutions, the Bahrain Bourse rules and procedures or the terms of the Bank's memorandum and articles of association that would have had a material adverse effect on the business of the Bank or on its financial position; and
- satisfactory explanations and information have been provided to us by management in response to all our requests.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Jalil AlAali.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'KPMG', with a stylized 'K' and 'P'.

KPMG Fakhro
Partner Registration No. 100
15 February 2021

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
as at 31 December 2020

US\$ 000's

	note	31 December 2020	31 December 2019 (restated notes 4(a) and (12))
ASSETS			
Cash and bank balances	6	536,502	364,598
Treasury portfolio	7	1,838,546	1,588,661
Financing assets	8	1,267,266	1,272,777
Investment in real estate	9	1,812,315	1,806,009
Proprietary investments	10	256,108	268,175
Co-investments	11	126,319	96,507
Receivables and prepayments	13	605,658	444,689
Property and equipment	14	144,149	103,857
Total assets		6,586,863	5,945,273
LIABILITIES			
Clients' funds		130,935	70,858
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	15	2,418,000	2,447,249
Customer current accounts		140,756	147,487
Term financing	16	1,089,077	301,411
Payables and accruals	17	465,038	466,852
Total liabilities		4,243,806	3,433,857
Total equity of investment account holders	18	1,156,993	1,218,545
OWNERS' EQUITY			
Share capital	19	975,638	975,638
Treasury shares	19	(63,979)	(73,419)
Statutory reserve	19	19,548	125,312
Investment fair value reserve		5,593	9,244
Foreign currency translation reserve		(46,947)	(29,425)
Retained earnings		22,385	(4,005)
Share grant reserve	20	1,093	1,198
Total equity attributable to shareholders of Bank		913,331	1,004,543
Non-controlling interests		272,733	288,328
Total owners' equity		1,186,064	1,292,871
Total liabilities, equity of investment account holders and owners' equity		6,586,863	5,945,273

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 15 February 2021 and signed on its behalf by:


 Jassim Al Seddiqi
 Chairman


 H.E. Shaikh Ahmed Bin Khalifa Al-Khalifa
 Vice Chairman


 Hisham Alrayes
 Chief Executive Officer
 & Board member

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED INCOMESTATEMENT
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

		2020	2019 (restated) note 4(a)(i)(2)
Continuing operations			
Investment banking income			
Asset management		4,895	2,880
Deal related income		75,736	92,971
		80,631	95,851
Commercial banking income			
Income from financing		80,400	83,113
Treasury and investment income		42,864	27,924
Fee and other income		4,582	15,189
Less: Return to investment account holders	18	(32,587)	(40,018)
Less: Finance expense		(29,946)	(18,418)
		65,313	67,790
Income from proprietary and co-investments			
Direct investment income, net		20,436	10,520
Restructuring related income		-	29,406
Dividend from co-investments		8,854	1,959
		29,290	41,885
Real estate income			
Development and sale		14,209	37,872
Rental and operating income		5,248	2,543
		19,457	40,415
Treasury and other income			
Finance income		19,395	24,081
Dividend and net gain on treasury investments		70,282	34,531
Other income, net	22	39,026	17,059
		128,703	75,671
Total income		323,394	321,612
Staff costs	23	47,072	50,590
Other operating expenses	24	65,186	51,845
Finance expense		134,994	111,330
Impairment allowances	25	26,799	54,264
Total expenses		274,051	268,029
Profit from continuing operations		49,343	53,583
Loss from assets held-for-sale and discontinued operations, net		-	(467)
Profit for the year		49,343	53,116
Attributable to:			
Shareholders of the Bank		45,095	66,033
Non-controlling interests		4,248	(12,917)
		49,343	53,116
Earnings per share			
Basic and diluted earnings per share (US cents)		1.35	1.96
Earnings per share – continuing operations			
Basic and diluted earnings per share (US cents)		1.35	1.96



Jassim Al Seddiqi
Chairman

H.E. Shaikh Ahmed Bin Khalifa Al-Khalifa
Vice Chairman



Hisham Alrayes
Chief Executive Officer
& Board member

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN OWNERS' EQUITY
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

2020

Balance at 1 January 2020

Profit for the year

Fair value changes during the year

Reclassified to income on impairment of quoted equity securities

Reclassified to income on disposal of sukuk

Total recognised income and expense

Additional capital contribution to subsidiary (note 1)

Modification loss on financing assets (notes 2a, 8)

Government grant (notes 2b, 26)

Dividends declared for 2019

Transfer to zakah and charity fund

Transfer to statutory reserve

Purchase of treasury shares

Sale of treasury shares

Treasury shares acquired for share incentive scheme

Foreign currency translation differences

NCI arising from acquisition of a subsidiary (note 21)

Distribution to NCI

Adjustment of accumulated losses against statutory reserve
(note 19)**Balance at 31 December 2020**

Attributable to shareholders of the Bank								Non – controlling interests	Total owners' equity
Share capital	Treasury shares	Statutory reserve	Investment fair value reserve	Foreign currency translatio n reserve	Retained earnings	Share grant reserve	Total		
975,638	(73,419)	125,312	9,245	(29,425)	(4,005)	1,198	1,004,544	288,327	1,292,871
-	-	-	-	-	45,095	-	45,095	4,248	49,343
-	-	-	5,036	-	-	-	5,036	412	5,448
-	-	-	12,000	-	-	-	12,000	-	12,000
-	-	-	(20,688)	-	-	-	(20,688)	-	(20,688)
-	-	-	(3,652)	-	45,095	-	41,443	4,660	46,103
-	-	-	-	-	(59,893)	-	(59,893)	(14,311)	(74,204)
-	-	-	-	-	(13,893)	-	(13,893)	(11,179)	(25,072)
-	-	-	-	-	3,690	-	3,690	1,267	4,957
-	-	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)	-	(30,000)
-	-	-	-	-	(1,388)	-	(1,388)	(258)	(1,646)
-	-	4,509	-	-	(4,509)	-	-	-	-
-	(107,518)	-	-	-	-	-	(107,518)	-	(107,518)
-	133,483	-	-	-	(22,985)	-	110,498	-	110,498
-	(16,525)	-	-	-	-	(105)	(16,630)	130	(16,500)
-	-	-	-	(17,522)	-	-	(17,522)	(3,084)	(20,606)
-	-	-	-	-	-	-	-	64,147	64,147
-	-	-	-	-	-	-	-	(56,966)	(56,966)
-	-	(110,273)	-	-	110,273	-	-	-	-
975,638	(63,979)	19,548	5,593	(46,947)	22,385	1,093	913,331	272,733	1,186,064

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN OWNERS' EQUITY
for the year ended 31 December 2020 *(continued)*

US\$ 000's

2019

Balance at 1 January 2019 (as previously reported)
 Reclassification of a subsidiary held-for-sale to
 held-for-use (note 12)

Balance at 1 January 2019 (restated)

Profit for the year

Fair value changes during the year

Total recognised income and expense

Bonus shares issued (note 19)

Extinguishment of treasury shares (note 19)

Dividends declared (note 19)

Transfer to zakah and charity fund

Issue of shares under incentive scheme

Purchase of treasury shares

Sale of treasury shares

Treasury shares acquired for share incentive
 scheme (note 19)

Acquisition of NCI without a change in control (note 21)

Transfer to statutory reserve

Foreign currency translation differences

Disposal of subsidiary held-for-sale

Balance at 31 December 2019

Attributable to shareholders of the Bank								Non – controlling interests	Non – controlling interests held-for- sale	Total owners' equity
Share capital	Treasury shares	Statutory reserve	Investment fair value reserve	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Share grant reserve	Total			
975,638	(85,424)	117,301	(4,725)	(43,380)	98,318	1,086	1,058,814	323,408	40,556	1,422,778
-	-	-	-	-	-	-	-	25,396	(25,396)	-
975,638	(85,424)	117,301	(4,725)	(43,380)	98,318	1,086	1,058,814	348,804	15,160	1,422,778
-	-	-	-	-	66,033	-	66,033	(12,917)	-	53,116
-	-	-	13,969	-	-	-	13,969	-	-	13,969
-	-	-	13,969	-	66,033	-	80,002	(12,917)	-	67,085
55,000	-	-	-	-	(55,000)	-	-	-	-	-
(55,000)	50,549	-	-	-	4,451	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)	-	-	(30,000)
-	-	-	-	-	(2,219)	-	(2,219)	(223)	-	(2,442)
-	-	-	-	-	-	112	112	-	-	112
-	(183,174)	-	-	-	-	-	(183,174)	-	-	(183,174)
-	176,669	-	-	-	(26,596)	-	150,073	-	-	150,073
-	(32,039)	-	-	-	-	-	(32,039)	-	-	(32,039)
-	-	-	-	-	(51,412)	-	(51,412)	(40,588)	-	(92,000)
-	-	8,011	-	-	(8,011)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	13,955	-	-	13,955	(6,748)	-	7,207
-	-	-	-	-	431	-	431	-	(15,160)	(14,729)
975,638	(73,419)	125,312	9,244	(29,425)	(4,005)	1,198	1,004,543	288,328	-	1,292,871

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

	31 December 2020	31 December 2019 (restated)
OPERATING ACTIVITIES		
Profit for the year	49,343	53,116
Adjustments for:		
Income from commercial banking	(41,402)	(22,133)
Income from proprietary investments	(29,290)	(12,344)
Income from treasury and other income	(88,915)	(34,531)
Foreign exchange (gain) / loss	(1,329)	2,264
Restructuring related income	-	(29,406)
Finance expense	164,940	129,748
Impairment allowances	26,798	54,264
Depreciation and amortisation	6,150	2,173
	86,295	143,151
Changes in:		
Placements with financial institutions (original maturities of more than 3 months)	450,752	(280,706)
Financing assets	5,511	(108,524)
Other assets	(161,469)	(306,240)
CBB Reserve and restricted bank balance	39,623	(27,176)
Clients' funds	60,077	24,218
Placements from financial and non-financial institutions	(29,250)	818,860
Customer current accounts	(6,732)	(30,421)
Equity of investment account holders	(61,552)	321,635
Payables and accruals	(30,204)	(68,948)
Net cash generated from operating activities	353,051	485,849
INVESTING ACTIVITIES		
Payments for purchase of equipment	(674)	(860)
Proceeds from sale of proprietary and co-investments, net	(39,230)	2,156
Purchase of treasury portfolio, net	(621,110)	(353,003)
Proceeds from sale of investment in real estate	6,256	38,805
Dividends received from proprietary investments and co-investments	11,936	5,426
Advance paid for development of real estate	(19,751)	(25,792)
Net cash flows from acquisition of subsidiaries	26,803	-
Net cash used in investing activities	(635,770)	(333,268)
FINANCING ACTIVITIES		
Term financing, net	787,666	28,613
Finance expense paid	(165,778)	(106,078)
Dividends paid	(37,433)	(31,037)
Acquisition of NCI	-	(9,026)
Purchase of treasury shares, net	(13,814)	(65,140)
Net cash generated from / (used in) financing activities	570,641	(182,668)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents during the year	287,922	(30,087)
Cash and cash equivalents at 1 January *	367,533	397,620
Cash and cash equivalents at 31 December	655,455	367,533
Cash and cash equivalents comprise: *		
Cash and balances with banks (excluding CBB Reserve balance and restricted cash)	492,031	278,251
Placements with financial institutions (original maturities of 3 months or less)	163,424	89,282
	655,455	367,533

* net of expected credit loss of US\$ 15 thousand (31 December 2019: US\$ 1,098 thousand)

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN RESTRICTED INVESTMENT ACCOUNTS
for the year ended 31 December 2020

31 December 2020	Balance at 1 January 2020			Movements during the year						Balance at 31 December 2020		
	No. of units (000)	Average value per share US\$	Total US\$ 000's	Investment/ (withdrawal) US\$ 000's	Revaluation US\$ 000's	Gross income US\$ 000's	Dividends paid US\$ 000's	Group's fees as an agent US\$ 000's	Administration expenses US\$ 000's	No. of units (000)	Average value per share US\$	Total US\$ 000's
Company												
Mena Real Estate Company KSCC	150	0.33	50	-	-	-	-	-	-	150	0.33	50
Al Basha'er Fund	13	7.91	103	(10)	-	-	-	-	-	12	7.91	95
Safana Investment (RIA 1) #	6,254	2.65	16,573	-	-	-	-	-	-	6,254	2.65	16,573
Shaden Real Estate Investment WLL (RIA 5) #	3,434	2.65	9,100	-	-	-	-	-	-	3,434	2.65	9,100
Locata Corporation Pty Ltd (RIA 6) #	2,633	1.00	2,633	-	-	-	-	-	-	2,633	1	2,633
			28,459	(10)	-	-	-	-	-			28,451

31 December 2019	Balance at 1 January 2019			Movements during the year						Balance at 31 December 2019		
	No. of units (000)	Average value per share US\$	Total US\$ 000's	Investment/ (withdrawal) US\$ 000's	Revaluation US\$ 000's	Gross income US\$ 000's	Dividends paid US\$ 000's	Group's fees as an agent US\$ 000's	Administration expenses US\$ 000's	No. of units (000)	Average value per share US\$	Total US\$ 000's
Company												
Mena Real Estate Company KSCC	150	0.33	50	-	-	-	-	-	-	150	0.33	50
Al Basha'er Fund	13	7.03	91	-	13	-	-	-	-	13	8	104
Safana Investment (RIA 1) #	6,254	2.65	16,573	-	-	-	-	-	-	6,254	2.65	16,573
Shaden Real Estate Investment WLL (RIA 5) #	3,434	2.65	9,100	-	-	-	-	-	-	3,434	2.65	9,100
Locata Corporation Pty Ltd (RIA 6) #	2,633	1.00	2,633	-	-	-	-	-	-	2,633	1.00	2,633
			28,447	-	13	-	-	-	-			28,460

#Represents restricted investment accounts of Khaleeji Commercial Bank BSC, a consolidated subsidiary

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCES AND USES OF ZAKAH AND CHARITY FUND
for the year ended 31 December 2020 US\$ 000's

	2020	2019
Sources of zakah and charity fund		
Contributions by the Group	1,646	2,437
Non-Islamic income (note 31)	129	336
Total sources	1,775	2,773
Uses of zakah and charity fund		
Utilisation of zakah and charity fund	(1,839)	(2,001)
Total uses	(1,839)	(2,001)
Surplus of sources over uses	(64)	772
Undistributed zakah and charity fund at 1 January	5,407	4,635
Undistributed zakah and charity fund at 31 December (note 17)	5,343	5,407
Represented by:		
Zakah payable	1,493	383
Charity fund	3,850	5,024
	5,343	5,407

The accompanying notes 1 to 40 form an integral part of these consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

1 REPORTING ENTITY

GFH Financial Group BSC ("the Bank") was incorporated as Gulf Finance House BSC in 1999 in the Kingdom of Bahrain under Commercial Registration No. 44136 and operates under an Islamic Wholesale Investment Banking license issued by the Central Bank of Bahrain ("CBB"). The Bank's shares are listed on the Bahrain, Kuwait and Dubai Financial Market Stock Exchanges. The Bank's sukuk certificates are listed on London Stock Exchange.

The Bank's activities are regulated by the CBB and supervised by a Shari'a Supervisory Board. The principal activities of the Bank include investment advisory services and investment transactions which comply with Islamic rules and principles determined by the Bank's Shari'a Supervisory Board.

The consolidated financial statements for the year comprise the results of the Bank and its subsidiaries (together referred to as "the Group"). The significant subsidiaries of the Bank which consolidated in these financial statements are:

Investee name	Country of incorporation	Effective ownership interests 2020	Activities
GFH Capital Limited	United Arab Emirates	100%	Investment management
Khaleeji Commercial Bank BSC ('KHCB') *	Kingdom of Bahrain	55.41%	Islamic retail bank
Al Areen Project companies		100%	Real estate development
Falcon Cement Company BSC (c) ('FCC')		51.72%	Cement manufacturing
GBCORP BSC (c) (GBCORP) (note 21)		50.41%	Islamic investment firm
Residential South Real Estate Development Company (RSRED)		100%	Real estate development
Athena Private School for Special Education WLL (note 21)		100%	Educational institution
Morocco Gateway Investment Company ('MGIC')	Cayman Islands	90.27%	Real estate development
Tunis Bay Investment Company ('TBIC')		82.97%	Real estate development
Energy City Navi Mumbai Investment Company & Mumbai IT & Telecom Technology Investment Company (together "India Projects")		80.27%	Real estate development
Gulf Holding Company KSCC	State of Kuwait	51.18%	Investment in real estate
Roebuck A M LLP (note 21)	United Kingdom	60%	Property asset management Company

The Bank has other SPE holding companies and subsidiaries, which are set up to supplement the activities of the Bank and its principal subsidiaries.

- * During the year, KHCB issued Additional Tier 1 (AT1) securities of US\$ 191 million which were fully subscribed for by the Bank in the form of cash and transfer of certain assets and led to change in the Bank's share of net assets and attribution of profits in KHCB.. As KHCB is an existing subsidiary, the transaction is accounted for as transactions between equity holders while retaining control (i.e. non-controlling interests of KHCB and the Bank). Accordingly, the premium of US\$ 59.8 million towards the subscription of the AT1 securities (representing the excess of the difference between contribution and parents share of net assets of the subsidiary) is considered as an adjustment to retained earnings and non-controlling interests of KHCB. The share of costs of the AT1 issuance attributable to the non-controlling interests of KHCB were charged to the non- controlling interests component in equity.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

2 STATEMENT OF COMPLIANCE

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the Financial Accounting Standards ('FAS') issued by the Accounting and Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions ('AAOIFI') and in conformity with Commercial Companies Law. In line with the requirement of AAOIFI and the Rulebook issued by CBB, for matters that are not covered by FAS, the Group uses guidance from the relevant International Financial Reporting Standards (IFRS), except for:

- i) recognition of modification losses on financial assets arising from payment holidays provided to customers impacted by COVID-19 without charging additional profits, in equity instead of profit or loss as required by FAS. Any other modification gain or loss on financial assets are recognised in accordance with the requirements of applicable FAS. (refer note 10).
 The modification loss has been calculated as the difference between the net present value of the modified cash flows calculated using the original effective profit rate and the current carrying value of the financial assets on the date of modification; and
- ii) recognition of financial assistance received from the government and/ or regulators as part of its COVID-19 support measures that meets the government grant requirement, in equity, instead of profit or loss as required by the statement on "Accounting implications of the impact of COVID-19 pandemic" issued by AAOIFI to the extent of any modification loss recognised in equity as a result of (a) above. In case this exceeds the modification loss amount, the balance amount is recognized in the profit or loss account. Any other financial assistance is recognised in accordance with the requirements of FAS. Please refer to note 26 for further details.

The above framework for basis of preparation of the consolidated financial statements is hereinafter referred to as 'Financial Accounting Standards as modified by CBB'.

The modification to accounting policies have been applied retrospectively and did not result in any change to the financial information reported for the comparative period.

3 BASIS OF MEASUREMENT

The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except for the measurement at fair value of investment securities.

The Group classifies its expenses in the consolidated income statement by the nature of expense method. The consolidated financial statements are presented in United States Dollars (US\$), which is also the functional currency of the Group's operations. All financial information presented in US\$ has been rounded to the nearest thousands, except when otherwise indicated.

The preparation of consolidated financial statements requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgement in the process of applying the Group's accounting policies. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and the Group's consolidated financial statements therefore present the financial position and results fairly. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in note 5.

The below paragraphs and tables describe the Group's significant lines of business and sources of revenue they are associated with.

Activities:

The Group's primary activities include: a) to provide investment opportunities and manage assets on behalf of its clients as an agent, b) to provide commercial banking services, c) to undertake targeted development and sale of infrastructure and real estate projects for enhanced returns, d) to co-invest with clients and hold strategic proprietary assets as a principal. In addition, the Group also manages its treasury portfolio with the objective of earning higher returns from capital and money market opportunities.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

3 Basis of measurement (continued)

Segments:

To undertake the above activities, the Group has organised itself in the following operating segments units:

Investment banking	Investment banking segment focuses on private equity and asset management activities. Private equity activities include acquisition of interests in unlisted or listed businesses at prices lower than anticipated values. The Group acts as both a principal and an intermediary by acquiring, managing and realizing investments in investment assets for institutional and high net worth clients. The asset management unit is responsible for identifying and managing investments in income yielding real estate and leased assets in the target markets. Investment banking activities focuses on acquiring, managing and realizing investments to achieve and exceed benchmark returns. Investment banking activities produce fee-based, activity-based and asset-based income for the Group. Assets under this segment include proprietary private equity, co-investments and strategic non-banking investments.
Commercial banking	This includes all sharia compliant corporate banking and retail banking activities of the Group provided through the Group's subsidiary, Khaleeji Commercial Bank BSC. The subsidiary also manages its own treasury and proprietary investment book within this operating segment.
Real Estate development	This business unit is primarily involved in origination and management of large scale economic infrastructure projects. The business unit also covers the Group's investment in real estate and related assets.
Corporate and treasury	All common costs and activities that are undertaken at the Group level, including treasury and residual investment assets, is considered as part of the Corporate and treasury activities of the Group.

Each of the above operating segments, except commercial banking which is a separate subsidiary has its own dedicated team of professionals and are supported by a common placement team and support units.

The strategic business units offer different products and services and are managed separately because they require different strategies for management and resource allocation within the Group. For each of the strategic business units, the Group's Board of Directors (chief operating decision makers) review internal management reports on a quarterly basis.

The performance of each operating segment is measured based on segment results and are reviewed by the management committee and the Board of Directors on a quarterly basis. Segment results is used to measure performance as management believes that such information is most relevant in evaluating the results of certain segments relative to other entities that operate within these industries. Inter-segment pricing, if any is determined on an arm's length basis.

The Group classifies directly attributable revenue and cost relating to transactions originating from respective segments as segment revenue and segment expenses respectively. Indirect costs is allocated based on cost drivers/factors that can be identified with the segment and/ or the related activities. The internal management reports are designed to reflect revenue and cost for respective segments which are measured against the budgeted figures. The unallocated revenues, expenses, assets and liabilities related to entity-wide corporate activities and treasury activities at the Group level. Expenses are not allocated to the business segment.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

3 Basis of measurement (continued)
Sources of revenue:

The Group primarily earns its revenue from the following sources and presents its statement of income accordingly:

Activity/ Source	Products	Types of revenue
Investment banking activity	Deal-by-deal offerings of private equity, income yielding asset opportunities	<i>Deal related income</i> , earned by the Group from investee companies in connection with new acquisitions <i>Fee based income</i> , in the nature of management fees, performance fee, acquisition fee and exit fee which are contractual in nature
Commercial banking income	Islamic Shari'ah compliant corporate, institutional and retail banking financing and cash management products and services	Financing income, fees and investment income (net of direct funding costs)
Proprietary investments	Proprietary investments comprise the Group's strategic and co-investment exposure. This also includes non-banking subsidiaries and equity -accounted investees where the Bank has significant influence	Includes dividends, gain / (loss) on sale and remeasurement of proprietary investments, co-investments and share of profit / (loss) of equity accounted investees Income from restructuring of liabilities and funding arrangements are also considered as income from proprietary investments
Co-investment	Represent the Group's co-investment along with its clients in the products promoted by the Group	<i>Dividends, gain / (loss) on co-investments of the Bank</i>
Real estate	Proprietary holdings of real estate for direct sale, development and sale, and/ or rental yields. This also includes the group's holding or participation in leisure and hospitality assets.	<i>Development and sale income</i> , from development and sale of real estate projects of the Group based on percentage of completion (POC) method. <i>Rental and operating income</i> , from rental and other ancillary income from investment in real estate.
Treasury operations	Represents the Bank's liquidity management operations, including its fund raising and deployment activities to earn a commercial profit margin.	Income arising from the deployment of the Bank's excess liquidity, through but not limited to short term placements with bank and financial institutions, money market instruments, capital market and other related treasury investments.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These accounting policies have been applied consistently to all periods presented in the consolidated financial statements, and have been consistently applied by the Group except as described in note 2 "statement of compliance" above and those arising from adoption of the following standards and amendments to standards.

(a) Impact of new accounting standards and changes in accounting policies

(i) Early adoption of new standards issued but not yet effective

1) FAS 31 - Investment Agency (Al-Wakala Bi Al-Istithmar)

The Group has early adopted FAS 31 as issued by AAOIFI in 2019 effective date of 1 January 2021. The objective of this standard is to establish the principles of accounting and financial reporting for investment agency (Al-Wakala Bi Al-Istithmar) instruments and the related assets and obligations from both the principal (investor) and the agent perspectives.

The Group uses Wakala structure to raises funds from interbank market and from customers, and these were reported as liabilities under placements from financial institutions and placements from non-financial institutions and individuals, respectively as of 31 December 2019. All funds raised using Wakala structure, together called "Wakala pool" are comingled with the Bank's jointly financed pool of funds based on an underlying equivalent mudarba arrangement.

This comingled pool of funds is invested in a common pool of assets of in the manner which the Group deems appropriate without any restrictions as to where, how and for what purpose the funds should be invested. After adopting FAS 31 on 1 January 2020, the Wakala pool is now classified as part of the Mudaraba pool of funding under equity of investment account holders and the profit paid on these contracts is reported as part of determination of return on investment of equity of investment account holders.

As per the transitional provisions of FAS 31, the entity may choose not to apply this standard on existing transactions executed before 1 January 2020 and have an original contractual maturity before 31 December 2020. The adoption of this standard has resulted in a change in classification of all Wakala based funding contracts as part of equity of investment accountholders and additional associated disclosures (refer note 18)

2) FAS 33 Investment in sukuks, shares and similar instruments

The Group has early adopted FAS 33 as issued by AAOIFI effective 1 January 2021. The objective of this standard is to set out the principles for the classification, recognition, measurement and presentation and disclosure of investment in Sukuk, shares and other similar instruments made by Islamic financial institutions. This standard shall apply to an institution's investments whether in the form of debt or equity securities. This standard replaces FAS 25 Investment in Sukuk, shares and similar instruments.

The standard classifies investments into equity type, debt-type and other investment instruments. Investment can be classified and measured at amortized cost, fair value through equity or fair value through the income statement. Classification categories are now driven by business model tests and reclassification will be permitted only on change of a business model and will be applied prospectively. Investments in equity instruments must be at fair value and those classified as fair value through equity will be subject to impairment provisions as per FAS 30 "Impairment, Credit Losses and Onerous Commitments". In limited circumstances, where the institution is not able to determine a reliable measure of fair value of equity investments, cost may be deemed to be best approximation of fair value.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The standard is effective 1 January 2021 with an option to early adopt and is applicable on a retrospective basis. However, the cumulative effect, if any, attributable to owners' equity, equity of investment account holders relating to previous periods, shall be adjusted with investments fair value pertaining to assets funded by the relevant class of stakeholders.

The adoption of FAS 33 has resulted in changes in accounting policies for recognition, classification and measurement of investment in sukuk, shares and other similar instruments, however, the adoption of FAS 33 had no significant impact on any amounts previously reported in the consolidated financial statement of the Group for the year ended 31 December 2019. Set out below are the details of the specific FAS 33 accounting policies applied in the year.

Changes in accounting policies
Categorization and classification

FAS 33 sets out classification and measurement approach for investments in sukuk, shares and similar instruments that reflects the business model in which such investments are managed and the underlying cash flow characteristics. Under the standard, each investment is to be categorized as either investment in:

- i) equity-type instruments
- ii) debt-type instruments, including:
 - *monetary debt-type instruments; and*
 - *non-monetary debt-type instruments.*

- iii) other investment instruments

Unless irrevocable initial recognition choices as per the standard are exercised, an institution shall classify investments as subsequently measured at either of:

- amortised cost;
- fair value through equity (FVTE) or
- fair value through income statement (FVTIS), on the basis of both:
 - *the Group's business model for managing the investments; and*
 - *the expected cash flow characteristics of the investment in line with the nature of the underlying Islamic finance contracts.*

Reclassification of assets and liabilities

The adoption of FAS 33 has resulted in the following change in the classification of investments based on the reassessment of business model classification of the assets at 1 January 2020:

	Original classification under FAS 25	New classification under FAS 33	Original carrying amount under FAS 25	New carrying amount under FAS 33
Investment in sukuk	FVTIS	FVTE	284,904	284,904
	Amortised cost	Amortised cost	517,375	517,375
Investment in equity securities	FVTIS	FVTIS	239,807	239,807
	FVTIS	FVTE	21,764	21,764
	FVTE	FVTE	219,425	219,425

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The impact from the adoption of FAS 33 is given below:

	Retained earnings US\$ 000's	Investment fair value reserve US\$ 000's
Balance as of 1 January 2019 (previously reported)	123,136	(4,725)
Effect on reclassification of financial instruments	-	-
Balance as of 1 January 2019 (restated)	123,136	(4,725)

	Retained earnings US\$ 000's	Investment fair value reserve US\$ 000's	Profit for the year US\$ 000's
Balance as of 31 December 2019 (previously reported)	10,070	(4,831)	67,191
Effect on reclassification of financial instruments	(14,075)	14,075	(14,075)
Balance as of 31 December 2019 (restated)	(4,005)	9,244	53,116

ii) New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective and not early adopted
FAS 32 - Ijarah

AAOIFI has issued FAS 32 "Ijarah" in 2020. This standard supersedes the existing FAS 8 "Ijarah and Ijarah Muntahia Bittamleek".

The objective of this standard is set out principles for the classification, recognition, measurement, presentation and disclosure for Ijarah (asset Ijarah, including different forms of Ijarah Muntahia Bittamleek) transactions entered by the Islamic Financial Institutions as a lessor and lessee. This new standard aims to address the issues faced by the Islamic finance industry in relation to accounting and financial reporting as well as to improve the existing treatments in line with the global practices.

This standard shall be effective for the financial periods beginning on or after 1 January 2021 with early adoption permitted. The Group is currently evaluating the impact of this standard.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**(b) Basis of consolidation****(i) Business combinations**

Business combinations are accounted for using the acquisition method as at the acquisition date, which is the date on which control is transferred to the Group. Control is the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, the Group takes into consideration potential voting rights that are currently exercisable.

The Group measures goodwill at the acquisition date as:

- the fair value of the consideration transferred; plus
- the recognised amount of any non-controlling interest in the acquiree; plus
- if the business combination achieved in stages, the fair value of the pre-existing equity interest in the acquiree; less
- the net recognised amount (generally fair value) of the identifiable assets acquired and liabilities assumed.

When the excess is negative, a bargain purchase gain is recognised immediately in the consolidated income statement.

The consideration transferred does not include amounts related to settlement of pre-existing relationships. Such amounts are generally recognised in the consolidated income statement. Transaction costs, other than those associated with the issue of debt or equity securities, that the Group incurs in connection with a business combination are expensed as incurred.

Any contingent consideration payable is measured at fair value at the acquisition date. If the contingent consideration is classified as equity, then it is not re-measured and settlement is accounted within equity. Otherwise subsequent changes in the fair value of the contingent consideration are recognised in the consolidated income statement.

(ii) Subsidiaries

Subsidiaries are those enterprises (including special purpose entities) controlled by the Group. Control exists when the Group has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities. Subsidiaries are consolidated from the date on which control commences until when control ceases.

(iii) Non-controlling interests (NCI)

NCI are measured at their proportionate share of the acquiree's identifiable net assets at the date of acquisition.

If less than 100% of a subsidiary is acquired, then the Group elects on a transaction-by-transaction basis to measure non-controlling interests either at:

- Fair value at the date of acquisition, which means that goodwill, or the gain on a bargain purchase, includes a portion attributable to ordinary non-controlling interests; or
- the holders' proportionate interest in the recognised amount of the identifiable net assets of the acquire, which means that goodwill recognised, or the gain on a bargain purchase, relates only to the controlling interest acquired.

Changes in the Group's interest in a subsidiary that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**(iv) Special purpose entities**

The consolidated financial statements of the Group comprise the financial statements of the Bank and its subsidiaries. Subsidiaries are those enterprises (including special purpose entities) controlled by the Bank. Control exists when the Group has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and de-consolidated from the date that control ceases. Control is presumed to exist, when the Bank owns majority of voting rights in an investee.

Special purpose entities (SPEs) are entities that are created to accomplish a narrow and well-defined objective such as the securitisation of particular assets, or the execution of a specific borrowing or investment transaction and usually voting rights are relevant for the operating of such entities. An investor that has decision-making power over an investee and exposure to variability of returns determines whether it acts as a principal or as an agent to determine whether there is a linkage between power and returns. When the decision maker is an agent, the link between power and returns is absent and the decision maker's delegated power does not lead to a control conclusion. Where the Group's voluntary actions, such as lending amounts in excess of existing liquidity facilities or extending terms beyond those established originally, change the relationship between the Group and an SPE, the Group performs a reassessment of control over the SPE.

The Group in its fiduciary capacity manages and administers assets held in trust and other investment vehicles on behalf of investors. The financial statements of these entities are usually not included in these consolidated financial statements. Information about the Group's fiduciary assets under management is set out in note 28.

(v) Loss of control

When the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the assets and liabilities of the subsidiary, any non-controlling interests and the other components of equity. Any surplus or deficit arising on the loss of control is recognised in consolidated income statement. Any interest retained in the former subsidiary, is measured at fair value when control is lost. Subsequently it is accounted for as an equity-accounted investee or in accordance with the Group's accounting policy for investment securities depending on the level of influence retained.

(vi) Equity accounted investees

This comprise investment in associates and joint ventures. Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control or joint control, over the financial and operating policies. Significant influence is presumed to exist when the Group holds between 20% and 50% of the voting power of another entity. A joint venture is an arrangement in which the Group has joint control, where the Group has rights to the net assets of the arrangement, rather than rights to its assets and obligations for its liabilities.

Associates and Joint ventures are accounted for under equity method. These are initially recognised at cost and the carrying amount is increased or decreased to recognise the investor's share of the profit or loss of the investees after the date of acquisition. Distributions received from an investees reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the investor's proportionate interest in the investees arising from changes in the investee's equity. When the Group's share of losses exceeds its interest in an equity-accounted investees, the Group's carrying amount is reduced to nil and recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the equity-accounted investees. Equity accounting is discontinued when an associate is classified as held-for-sale.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(vii) Transactions eliminated on consolidation and equity accounting

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses (except for foreign currency translation gains or losses) from intra-group transactions with subsidiaries are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Intra-group gains on transactions between the Group and its equity-accounted investees are eliminated to the extent of the Group's interest in the investees. Unrealised losses are also eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment. Accounting policies of the subsidiaries and equity-accounted investees have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

(c) Assets held-for-sale

Classification

Non-current assets, or disposal groups comprising assets and liabilities, are classified as held-for-sale if it is highly probable that they will be recovered primarily through sale rather than through continuing use within twelve months. A subsidiary acquired exclusively with a view to resale is classified as disposal group held-for-sale and income and expense from its operations are presented as part of discontinued operation.

Measurement

Such assets, or disposal groups, are generally measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell. Any impairment loss on a disposal group is allocated first to goodwill, and then to the remaining assets and liabilities on a pro-rata basis, except that no loss is allocated to inventories, financial assets, deferred tax assets, employee benefit assets, investment property or biological assets, which continue to be measured in accordance with the Group's other accounting policies. Impairment losses on initial classification as held-for-sale or held-for-distribution and subsequent gains and losses on re-measurement are recognised in profit or loss. Once classified as held-for-sale, intangible assets and property, plant and equipment are no longer amortised or depreciated, and any equity-accounted investee is no longer equity accounted.

If the criteria for classification as held for sale are no longer met, the entity shall cease to classify the asset (or disposal group) as held for sale and shall measure the asset at the lower of its carrying amount before the asset (or disposal group) was classified as held-for-sale, adjusted for any depreciation, amortisation or revaluations that would have been recognised had the asset (or disposal group) not been classified as held-for-sale and its recoverable amount at the date of the subsequent decision not to sell.

(d) Foreign currency transactions

(i) Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the functional currency). The consolidated financial statements are presented in US dollars, which is the Group's functional and presentation currency.

(ii) Transactions and balances

Transactions in foreign currencies are translated into the functional currency using the spot exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated into the functional currency at the spot exchange rate at the reporting date.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Non-monetary items that are measured based on historical cost in a foreign currency are translated using the spot exchange rate at the date of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement. Translation differences on non-monetary items carried at their fair value, such as certain equity securities measured at fair value through equity, are included in investments fair value reserve.

(iii) Foreign operations

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising on acquisition are translated into US\$ at exchange rates at the reporting date. The income and expenses of foreign operations are translated into US\$ at the exchange rates at the date of the transactions. Foreign currency differences are accumulated into foreign currency translation reserve in owners' equity, except to the extent the translation difference is allocated to NCI.

When foreign operation is disposed of in its entirety such that control is lost, cumulative amount in the translation reserve is reclassified to consolidated income statement as part of the gain or loss on disposal.

(e) Offsetting of financing instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statement of financial position when, and only when, the Group has a legal right to set off the recognised amounts and it intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously. Income and expense are presented on a net basis only when permitted under AAOIFI, or for gains and losses arising from a group of similar transactions.

(f) Investment securities

Investment securities are categorised as propriety investments, co-investments and treasury portfolio. (refer note 3 for categorisation)

Investment securities comprise debt type and equity type instruments but exclude investment in subsidiaries and equity-accounted investees (note 4 (b) (ii) and (vi)).

(i) Categorization and classification

Refer note 4 (a) (i) (2)

(ii) Recognition and de-recognition

Investment securities are recognised at the trade date i.e. the date that the Group commits to purchase or sell the asset, at which date the Group becomes party to the contractual provisions of the instrument. Investment securities are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or where the Group has transferred substantially all risk and rewards of ownership.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**(iii) Measurement**

Investment securities are measured initially at fair value plus, except for investment securities carried at FVTIS, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

Subsequent to initial recognition, investments carried at FVTIS and FVTE are re-measured to fair value. Gains and losses arising from a change in the fair value of investments carried at FVTIS are recognised in the consolidated income statement in the period in which they arise. Gains and losses arising from a change in the fair value of investments carried at FVTE are recognised in the consolidated statement of changes in owners equity and presented in a separate investment fair value reserve in equity.

The fair value gains / (losses) are recognised taking into consideration the split between portions related to owners' equity and equity of investment account holders. When the investments carried at FVTE are sold, impaired, collected or otherwise disposed of, the cumulative gain or loss previously recognised in the statement of changes in owners' equity is transferred to the income statement.

Investments at FVTE where the entity is unable to determine a reliable measure of fair value on a continuing basis, such as investments that do not have a quoted market price or there are no other appropriate methods from which to derive reliable fair values, are stated at cost less impairment allowances.

(iv) Measurement principles*Amortised cost measurement*

The amortised cost of a financial asset or liability is the amount at which the financial asset or liability is measured at initial recognition, minus capital repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective profit method of any difference between the initial amount recognised and the maturity amount, minus any reduction (directly or through use of an allowance account) for impairment or uncollectibility. The calculation of the effective profit rate includes all fees and points paid or received that are an integral part of the effective profit rate.

Fair value measurement

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction on the measurement date. When available, the Group measures the fair value of an instrument using quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available and represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

The best evidence of the fair value of a financial instrument on initial recognition is normally the transaction price – i.e. the fair value of the consideration given or received.

If a market for a financial instrument is not active, the Group establishes fair value using a valuation technique. Valuation techniques include using recent arm's length transactions between knowledgeable, willing parties (if available), discounted cash flow analyses, price / earnings multiples and other valuation models with accepted economic methodologies for pricing financial instruments.

Some or all of the inputs into these models may not be market observable, but are estimated based on assumptions. Inputs to valuation techniques reasonably represent market expectations and measures of the risk-return factors inherent in the financial instrument.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fair value estimates involve uncertainties and matters of significant judgement and therefore, cannot be determined with precision. There is no certainty about future events (such as continued operating profits and financial strengths). It is reasonably possible, based on existing knowledge, that outcomes within the next financial year that are different from assumptions could require a material adjustment to the carrying amount of the investments.

The fair value of a financial liability with a demand feature (e.g. a demand deposit) is not less than the amount payable on demand, discounted from the first date on which the amount could be required to be paid.

The Group recognises transfers between levels of the fair value hierarchy as of the end of the reporting period during which the change has occurred.

(g) Financing assets

Financing assets comprise Shari'a compliant financing contracts with fixed or determinable payments. These include financing provided through Murabaha, Musharaka, Istisna and Wakala contracts. Financing assets are recognised on the date at which they are originated and are carried at their amortised cost less impairment allowances, if any.

(h) Assets acquired for leasing

Assets acquired for leasing (Ijarah Muntahia Bittamleek) comprise finance lease assets which are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value. Under the terms of lease, the legal title of the asset passes to the lessee at the end of the lease term, provided that all lease instalments are settled. Depreciation is calculated on a straight-line basis at rates that systematically reduce the cost of the leased assets over the period of the lease. The Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that the assets acquired for leasing are impaired. Impairment losses are measured as the difference between the carrying amount of the asset (including lease rental receivables) and the estimated recoverable amount. Impairment losses, if any, are recognised in the consolidated income statement.

(i) Placements with and from financial and other institutions

These comprise placements made with/ from financial and other institutions under shari'a compliant contracts. Placements are usually short term in nature and are stated at their amortised cost.

(j) Cash and cash equivalents

For the purpose of consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash on hand, bank balances and placements with financial institutions) with original maturities of three months or less when acquired that are subject to insignificant risk of changes in their fair value, and are used by the Group in the management of its short-term commitments. Bank balances that are restricted and not available for day-to-day operations of the Group are not included in cash and cash equivalents.

(k) Investment property

Investment property comprise land plots and buildings. Investment property is property held to earn rental income or for capital appreciation or both but not for sale in the ordinary course of business, use in the supply of services or for administrative purposes. Investment property is measured initially at cost, including directly attributable expenses. Subsequent to initial recognition, investment property is carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment allowances (if any). Land is not depreciated.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

A property is transferred to investment property when, there is change in use, evidenced by:

- end of owner-occupation, for a transfer from owner-occupied property to investment property; or
- commencement of an operating ijara to another party, for a transfer from a development property to investment property.

Further, an investment property is transferred to development property when, there is a change in use, evidenced by:

- commencement of own use, for a transfer from investment property to owner-occupied property;
- commencement of development with a view to sale, for a transfer from investment in real estate to development property.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated income statement in the period in which the property is derecognised.

(l) Development properties

Development properties are properties held for sale or development and sale in the ordinary course of business. Development properties are measured at the lower of cost and net realisable value.

(m) Property and equipment

Property and equipment is stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. Cost includes the cost of replacing part of the property, plant and equipment and borrowing costs for long-term construction projection if the recognition criteria are met. All other repair and maintenance costs are recognised in the consolidated income statement as incurred.

Depreciation is calculated to write off the cost of items of property, plant and equipment less their estimated residual values using the straight line method over their estimated useful lives, and is generally recognised in the consolidated income statement.

The estimated useful lives of property and equipment of the industrial business assets are as follows:

Buildings and infrastructure on lease hold	15 – 30 years
Machinery	8 – 40 years
Other equipment comprising:	
Tools and dies	3 years
Computers	3 – 5 years
Furniture and fixtures	5 – 8 years
Motor vehicles	4 – 5 years

The carrying values of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying values may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amounts, the assets are written down to their recoverable amounts, being the higher of the fair value less costs to sell and their value in use.

An item of property and equipment is derecognised on disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset is recognised in the consolidated statement of income in the year of derecognition.

The assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed annually and adjusted prospectively if appropriate.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**(n) Intangible assets***Goodwill*

Goodwill that arises on the acquisition of subsidiaries is measured at cost less accumulated impairment losses.

Other Intangible assets

Intangible assets acquired separately are initially measured at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination are their fair values as at the date of acquisition. Subsequently, intangible assets are recognised at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is recognised in the consolidated income statement in the period in which the expenditure is incurred. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life of ten years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at each reporting date. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates.

The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the consolidated statement of income in the expenses category consistent with the function of intangible assets.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis. Intangible assets with indefinite useful life consists of a license to construct and operate a cement plant in the Kingdom of Bahrain.

Gains or losses arising from de-recognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the consolidated statement of income when the asset is derecognised.

(o) Impairment of exposures subject to credit risk

The Group recognises loss allowances for the expected credit losses "ECLs" on:

- Bank balances;
- Placements with financial institutions;
- Financing assets;
- Lease rental receivables;
- Investments in Sukuk (debt-type instruments carried at amortised cost);
- Other receivables; and
- Undrawn financing commitments and financial guarantee contracts issued.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The Group measures loss allowances at an amount equal to lifetime ECLs, except for the following, which are measured at 12-month ECLs:

- Debt-type securities that are determined to have low credit risk at the reporting date; and
- other debt-type securities and bank balances for which credit risk (i.e. the risk of default occurring over the expected life of the financial instrument) has not increased significantly since initial recognition.

When determining whether the credit risk of an exposure subject to credit risk has increased significantly since initial recognition when estimating ECLs, the Group considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Group's historical experience and informed credit assessment including forward-looking information.

The Group assumes that the credit risk on exposure subject to credit risk increased significantly if it is more than 30 days past due. The Group considers an exposure subject to credit risk to be in default when:

- the borrower is unlikely to pay its credit obligations to the Group in full, without recourse by the Group to actions such as realising security, if any is held; or
- the exposure is more than 90 days past due.

The Group considers a debt security to have low credit risk when its credit risk rating is equivalent to the globally understood definition of 'investment grade'. The Group considers this to be BBB- or higher per S&P.

The Group applies a three-stage approach to measuring ECL. Assets migrate through the following three stages based on the change in credit quality since initial recognition.

Stage 1: 12-months ECL

Stage 1 includes exposures that are subject to credit risk on initial recognition and that do not have a significant increase in credit risk since initial recognition or that have low credit risk. 12-month ECL is the expected credit losses that result from default events that are possible within 12 months after the reporting date. It is not the expected cash shortfalls over the 12-month period but the entire credit loss on an asset weighted by the probability that the loss will occur in the next 12-months.

Stage 2: Lifetime ECL - not credit impaired

Stage 2 includes exposures that are subject to credit risk that have had a significant increase in credit risk since initial recognition but that do not have objective evidence of impairment. For these assets, lifetime ECL are recognised. Lifetime ECL are the expected credit losses that result from all possible default events over the expected life of the financial instrument. Expected credit losses are the weighted average credit losses with the life-time probability of default ('PD').

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Stage 3: Lifetime ECL - credit impaired

Stage 3 includes exposures that are subject to credit risk that have objective evidence of impairment at the reporting date in accordance with the indicators specified in the CBB's rule book. For these assets, lifetime ECL is recognised.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Exposures subject to credit risk that are not credit-impaired at the reporting date: as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive);
- Exposures subject to credit risk that are credit-impaired at the reporting date: as the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows;
- Undrawn financing commitment: as the present value of the difference between the contractual cash flows that are due to the Group if the commitment is drawn and the cash flows that the Group expects to receive;
- Financial guarantee contracts: the expected payments to reimburse the holder less any amounts that the Group expects to recover; and
- ECLs are discounted at the effective profit rate of the exposure subject to credit risk.

Credit-impaired exposures

At each reporting date, the Group assesses whether exposures subject to credit risk are credit impaired. An exposure subject to credit risk is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred. Evidence that an exposure is credit-impaired includes the following observable data:

- significant financial difficulty of the borrower or issuer;
- a breach of contract such as a default or being more than 90 days past due;
- the restructuring of a financing facility or advance by the Bank on terms that the Bank would not consider otherwise;
- it is probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation; or
- the disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

Presentation of allowance for ECL in the statement of financial position

Loss allowances for exposures subject to credit risk are deducted from the gross carrying amount of the assets.

(p) Impairment of equity investments classified at fair value through equity (FVTE)

In the case of investments in equity securities classified as FVTE. A significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is an objective evidence of impairment. The Group considers a decline of 30% to be significant and a period of nine months to be prolonged. If any such evidence exists, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in income statement – is removed from equity and recognised in the income statement. Impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are subsequently reversed through equity.

(q) Impairment of non-financial assets

The carrying amount of the Group's non-financial assets (other than those subject to credit risk covered above) are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. The recoverable amount of an asset is the greater of its value in use or fair value less costs to sell. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement. Impairment losses are reversed only if there is an indication that the impairment loss may no longer exist and there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or cash generating unit. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash generating unit exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement. Impairment losses are reversed only if there is an indication that the impairment loss may no longer exist and there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. Separately recognised goodwill is not amortised and is tested annually for impairment and carried at cost less accumulated impairment losses. Impairment losses on separately recognised goodwill are not reversed.

(r) Clients' funds

These represent funds of projects set-up and promoted by the Group and placed with the Group pending disbursement to the projects concerned and carried at amortised cost.

(s) Customers' current accounts

Balances in current (non-investment) accounts are recognised when received by the Group. The transactions are measured at the cash equivalent amount received by the Group at the time of contracting. At the end of the accounting period, the accounts are measured at their book value.

(t) Term financing

Term financing represents facilities from financial institutions, and financing raised through Sukuk. Term financing are initially measured at fair value plus transaction costs, and subsequently measured at their amortised cost using the effective profit rate method. Financing cost, dividends and losses relating to the term financing are recognised in the consolidated income statement as finance expense. The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled or expire.

(u) Financial guarantees

Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. A financial guarantee contract is recognised from the date of its issue. The liability arising from a financial guarantee contract is recognised at the present value of any expected payment to settle the liability, when a payment under the guarantee has become probable. The Group has issued financial guarantees to support its development projects (note 37).

(v) Dividends

Dividends to shareholders is recognised as liabilities in the period in which they are declared.

(w) Share capital and reserves

The Group classifies capital instruments as financial liabilities or equity instruments in accordance with the substance of the contractual terms of the instruments. Equity instruments of the group comprise ordinary shares and equity component of share-based payments and convertible instruments. Incremental costs directly attributable to the issue of an equity instrument are deducted from the initial measurement of the equity instruments.

Treasury shares

The amount of consideration paid including all directly attributable costs incurred in connection with the acquisition of the treasury shares are recognised in equity. Consideration received on sale of treasury shares is presented in the financial statements as a change in equity. No gain or loss is recognised on the Group's consolidated income statement on the sale of treasury shares.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Statutory reserve

The Commercial Companies Law requires that 10 percent of the annual net profit be appropriated to a statutory reserve which is normally distributable only on dissolution. Appropriations may cease when the reserve reaches 50 percent of the paid up share capital. Appropriation to statutory reserve is made when approved by the shareholders.

(x) Equity of investment account holders

Equity of investment account holders are funds held by the Group, which it can invest at its own discretion. The investment account holder authorises the Group to invest the account holders' funds in a manner which the Group deems appropriate without laying down any restrictions as to where, how and for what purpose the funds should be invested. The Group charges management fee (Mudarib fees) to investment account holders. Of the total income from investment accounts, the income attributable to customers is allocated to investment accounts after setting aside provisions, reserves and deducting the Group's share of income. The allocation of income is determined by the management of the Group within the allowed profit sharing limits as per the terms and conditions of the investment accounts. Administrative expenses incurred in connection with the management of the funds are borne directly by the Group and are not charged separately to investment accounts. Equity of Investment account holders are carried at their book values and include amounts retained towards profit equalisation and investment risk reserves.

Profit equalisation reserve is the amount appropriated by the Bank out of the Mudaraba income, before allocating the Mudarib share, in order to maintain a certain level of return to the deposit holders on the investments. Investment risk reserve is the amount appropriated by the Bank out of the income of investment account holders, after allocating the Mudarib share, in order to cater against future losses for investment account holders. Creation of these reserves results in an increase in the liability towards the pool of investment accounts holders.

Restricted investment accounts

Restricted investment accounts represents assets acquired by funds provided by holders of restricted investment accounts and their equivalent and managed by the Group as an investment manager based on either a Mudaraba contract or agency contract. The restricted investment accounts are exclusively restricted for investment in specified projects as directed by the investments account holders. Assets that are held in such capacity are not included as assets of the Group in the consolidated financial statements.

(y) Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of consideration received or receivable. Revenue is recognised to the extent that it is probable that future economic benefits associated with the item of revenue will flow to the Group, the revenue can be measured with reliability and specific criteria have been met for each of the Group's activities as described below:

Banking business

Income from investment banking activities is recognised when the service is provided and income is earned. This is usually when the Group has performed all significant acts in relation to a transaction and it is highly probable that the economic benefits from the transaction will flow to the Group. Significant acts in relation to a transaction are determined based on the terms agreed in the private placement memorandum/ contracts for each transaction. The assessment of whether economic benefits from a transaction will flow to the Group is determined when legally binding commitments have been obtained from underwriters and external investors for a substantial investment in the transaction.

Income from placements with / from financial institutions are recognised on a time-apportioned basis over the period of the related contract using the effective profit rate.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Dividend income from investment securities is recognised when the right to receive is established. This is usually the ex-dividend date for equity securities.

Finance income / expenses are recognised using the amortised cost method at the effective profit rate of the financial asset / liability.

Fees and commission income that are integral to the effective profit rate on a financial asset carried at amortised cost are included in the measurement of the effective profit rate of the financial asset. Other fees and commission income, including account servicing fees, sales commission, management fees, placement and arrangement fees and syndication fees, are recognised as the related services are performed.

Income from Murabaha and Wakala contracts are recognised on a time-apportioned basis over the period of the contract using the effective profit method.

Profit or losses in respect of the Bank's share in **Musharaka financing** transaction that commence and end during a single financial period is recognised in the income statement at the time of liquidation (closure of the contract). Where the Musharaka financing continues for more than one financial period, profit is recognised to the extent that such profits are being distributed during that period in accordance with profit sharing ratio as stipulated in the Musharaka agreement.

Income from assets acquired for leasing (Ijarah Muntahia Bittamleek) are recognised proportionately over the lease term

Income from sukuk and income / expenses on placements is recognised at its effective profit rate over the term of the instrument.

Non-banking business

Revenue from the sale of goods is recognised at a point in time when customer takes possession. Revenue from rendering of services is recognised when services are rendered.

(z) Earnings prohibited by Shari'a

The Group is committed to avoid recognising any income generated from non-Islamic sources. Accordingly, all non-Islamic income is credited to a charity account where the Group uses these funds for charitable means.

(aa) Zakah

Zakah is calculated on the Zakah base of the Group in accordance with FAS 9 issued by AAOIFI using the net assets method. Zakah is paid by the Group based on the consolidated figures of statutory reserve, general reserve and retained earning balances at the beginning of the year. The remaining Zakah is payable by individual shareholders. Payment of Zakah on equity of investment account holders and other accounts is the responsibility of investment account holders.

(bb) Employees benefits

➤ **Short-term benefits**

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. A provision is recognised for the amount expected to be paid under short-term cash bonus or profit-sharing plans if the Group has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be estimated reliably. Termination benefits are recognised as an expense when the Group is committed demonstrably, without realistic possibility of withdrawal, to a formal detailed plan to either terminate employment before the normal retirement date, or to provide termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

➤ **Post employment benefits**

Pensions and other social benefits for Bahraini employees are covered by the Social Insurance Organisation scheme, which is a “defined contribution scheme” in nature under, and to which employees and employers contribute monthly on a fixed-percentage-of-salaries basis. Contributions by the Bank are recognised as an expense in consolidated income statement when they are due.

Expatriate and certain Bahraini employees on fixed contracts are entitled to leaving indemnities payable, based on length of service and final remuneration. Provision for this unfunded commitment, has been made by calculating the notional liability had all employees left at the reporting date. These benefits are in the nature of a “defined benefit scheme” and any increase or decrease in the benefit obligation is recognised in the consolidated income statement.

The Group also operates a voluntary employee saving scheme under which the Group and the employee contribute monthly on a fixed percentage of salaries basis. The scheme is managed and administered by a board of trustees who are employees of the Group. The scheme is in the nature of a defined contribution scheme and contributions by the Group are recognised as an expense in the consolidated income statement when they are due.

➤ **Share-based employee incentive scheme**

The Bank operates a share-based incentive scheme for its employees (the “Scheme”) whereby employee are granted the Bank’s shares as compensation on achievement of certain non-market based performance conditions and service conditions (the ‘vesting conditions’). The grant date fair value of equity instruments granted to employees is recognised as an employee expense, with a corresponding increase in equity over the period in which the employees become unconditionally entitled to the share awards.

Non-vesting conditions are taken into account when estimating the fair value of the equity instrument but are not considered for the purpose of estimating the number of equity instruments that will vest. Service and non-market performance conditions attached to the transactions are not taken into account in determining fair value but are considered for the purpose of estimating the number of equity instruments that will vest. The amount recognised as an expense is adjusted to reflect the number of share awards for which the related service and non-market performance vesting conditions are expected to be met, such that the amount ultimately recognised as an expense is based on the number of share awards that do meet the related service and non-market performance conditions at the vesting date. Amount recognised as expense are not trued-up for failure to satisfy a market condition.

(cc) Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

(dd) Onerous contracts

A provision for onerous contracts is recognised when the expected benefits to be derived by the Group from the contract are lower than the unavoidable cost of meeting its obligations under the contract. The provision is measured at the present value of the lower of the expected cost of terminating the contract and the expected net cost of continuing with the contract.

(ee) Trade date accounting

All “regular way” purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date, i.e. the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

(ff) Investment account holder protection scheme

Funds held with the Group in unrestricted investment accounts and current accounts of its retail banking subsidiary are covered by the Deposit Protection Scheme (the Scheme) established by the Central Bank of Bahrain regulation in accordance with Resolution No (34) of 2010.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(gg) Income tax

The Group is exposed to taxation by virtue of operations of subsidiaries in Morocco, Tunis and India. Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity. Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. A deferred tax asset is recognised to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the temporary difference can be realised. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

Currently, the Group does not have any material current or deferred tax exposure that requires recognition in the consolidated financial statements.

5 JUDGEMENTS AND ESTIMATES IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES

The Group makes estimates and assumptions that effect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectation of future events. However, the process of making the required estimates and assumptions involved further challenges due to the prevailing uncertainties arising from COVID-19 and required use of management judgements.

a) Judgements

Establishing the criteria for determining whether credit risk on an exposure subject to credit risk has increased significantly since initial recognition, determining methodology for incorporating forward looking information into measurement of ECL and selection and approval of models used to measure ECL is set out in Note 4(o) and Note 37(a)

Covid 19 impact

Covid 19 was declared a worldwide pandemic by the World Health Organisation in March 2020. Covid 19 and related measures taken by governments worldwide to slow the spread of the virus, have since had a significant impact on the local and global economy, supply chains and financial markets.

The Group has considered the impact of COVID-19 and related market volatility in preparing these consolidated financial statements. While the methodologies and assumptions applied in the measurement of various items within the financial statements remain unchanged from those applied in the 2020 consolidated financial statements, the impact of COVID-19 has resulted in the application of further judgement and the incorporation of estimates and assumptions specific to the impact of COVID-19.

Principally this has resulted in updates to the Group's economic assumptions used in determining expected credit losses (ECL) and the impairment assessment for other non-financial assets.

The Group's risk and capital management framework continues to be applied and the Group continues to monitor the impact of COVID-19 on the Group's risk and capital profile. Non-financial risks re-emerging from local and global movement restrictions, and remote working by staff, counterparties, clients and suppliers, are being identified, assessed, managed and governed through timely application of the Group's Risk Management Framework.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

5 JUDGEMENTS AND ESTIMATES IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES (continued)

a) Judgements (continued)

Financing portfolio

In accordance with the CBB relief measures, the Group has introduced a number of support measures for customers impacted by COVID-19, including the deferral of payments without profit for retail and small business customers for an initial period of six months without profit which was later extended by another 4 months with profit.

Impairment allowance on financing portfolio at amortised cost

In determining the appropriate level of expected credit losses (ECLs) the Group considered the macro-economic outlook, customer credit quality, the type of collateral held, exposure at default, and the effect of payment deferral options as at the reporting date.

The ECL methodology, significant increase in credit risk (SICR) thresholds, and definition of default remain consistent with those used as at 31 December 2019.

The model inputs, including forward-looking information, scenarios and associated weightings, were revised to reflect the current outlook. Noting the wide range of possible scenarios and macroeconomic outcomes, and the relative uncertainty of how the social and economic consequences of COVID-19 will materialize, these scenarios represent reasonable and supportable forward-looking views as at the reporting date.

Covid 19 impact (continued)

The Group's models are calibrated to consider past performance and macrocosmic forward-looking variables as inputs. The global regulators have issued guidance to consider the exceptional circumstances of the Covid 19 pandemic. This includes consideration of significant government support and the high degree of uncertainty around historic long-term trends used in determining reasonable and supportable forward-looking information as well as the assessment of underlying credit deterioration and migration of balances to progressive stages.

The Group considers both qualitative and quantitative information in the assessment of significant increase in credit risk. The utilisation of a payment deferral program was not considered an immediate trigger for a significant increase in credit risk ("SICR") or a staging migration for the purposes of calculating ECL, given the purpose of these programs is to provide temporary cash flow relief to the Group's customers affected by the COVID-19.

The Group continues to assess borrowers for other indicators of unlikeliness to pay, taking into consideration the underlying cause of any financial difficulty and whether it is likely to be temporary as a result of COVID-19 or longer term.

(i) Classification of investments

In the process of applying the Group's accounting policies, management decides on acquisition of an investment whether it should be classified as investments carried at fair value through income statement or investments carried at fair value through equity or investments carried at amortised cost. The classification of each investment reflects the management's intention in relation to each investment and is subject to different accounting treatments based on such classification (note 4f(i)).

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

5 JUDGEMENTS AND ESTIMATES IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES (continued)

a) Judgements (continued)

(ii) Special purpose entities

The Group sponsors the formation of special purpose entities (SPE's) primarily for the purpose of allowing clients to hold investments. The Group provides corporate administration, investment management and advisory services to these SPE's, which involve the Group making decisions on behalf of such entities. The Group administers and manages these entities on behalf of its clients, who are by and large third parties and are the economic beneficiaries of the underlying investments. The Group does not consolidate SPE's that it does not have the power to control. In determining whether the Group has the power to control an SPE, judgements are made about the objectives of the SPE's activities, its exposure to the risks and rewards, as well as about the Group intention and ability to make operational decisions for the SPE and whether the Group derives benefits from such decisions.

(iii) Impairment of equity investments at fair value through equity – (refer to Note 4 (p))

b) Estimations

(i) Impairment of exposures subject to credit risk carried at amortised cost

Determining inputs into ECL measurement model including incorporation of forward-looking information is set out in note 4(o) and note 38(a).

(ii) Measurement of fair value of unquoted equity investments – refer to 4f(vi) and Note 36

(iii) Impairment of investment property

The Group conducts impairment assessment of investment property periodically using external independent property valuers to value the property. The fair value is determined based on the market value of the property using either sales comparable approach, the residual value basis, replacement cost or the market value of the property considering its current physical condition. The Group's investment properties are situated in Bahrain, UAE and Morocco. Given the dislocation in the property market and infrequent property transactions, it is reasonably possible, based on existing knowledge, that the current assessment of impairment could require a material adjustment to the carrying amount of these assets within the next financial year due to significant changes in assumptions underlying such assessments.

(iv) Impairment of other non-financial assets and cash generating units

Investment in associates and recognised goodwill are subject to an impairment based on indicators of performance and market conditions. Cash generating units include the Group's investments in certain subsidiaries and equity-accounted investees and investment property that generate cash flows that are largely independent from other assets and activities of the Group. The basis of impairment assessment for such cash generating units is described in accounting policy note 4 (q). For equity-accounted investees with indicators of impairment, the recoverable amounts is determined based on higher of fair value less costs to sell (FVLCTS); and value in use.

The recoverable amount for the equity-accounted investees was determined using a combination of income and market approaches of valuations. The objective of valuation techniques is to determine whether the recoverable amount is greater than the carrying amount.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

5 JUDGEMENTS AND ESTIMATES IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES (continued)
b) Estimates (continued)
(v) Estimating net realisable value of development property

Development property is stated at lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less estimated selling expenses. The management has forecasted the cost of completion of development property and has engaged independent valuers to estimate the residual value of the development property based on estimated market selling prices for similar properties. Net realisable value estimates are made at a specific point in time, based on market conditions and information about the expected use of development property. These estimates involve uncertainties and matters of significant judgement and therefore, cannot be determined with precision. There is no certainty about future events. It is reasonably possible, based on existing knowledge, that outcomes within the next financial year that are different from assumptions could require a material adjustment to the carrying amount of the development property.

(vi) Consideration transferred and fair value of identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination

The estimate in relation to consideration transferred and determination of fair value of identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination are given in note 21.

6 CASH AND BANK BALANCES

	31 December 2020	31 December 2019
Cash	13,339	14,067
Balances with banks	404,580	200,671
Balances with Central Bank of Bahrain:		
- Current account	77,697	82,406
- Reserve account	40,886	67,454
	536,502	364,598

The reserve account with the Central Bank of Bahrain of US\$ 40,886 thousand (2019: US\$ 67,454 thousand) and balances with banks of US\$ 3,585 thousand (2019: US\$ 16,640 thousand) are not available for day-to-day operational purposes. The cash and bank balances are net of ECL of US\$ 15 thousand (2019: US\$ 8 thousand).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

7 TREASURY PORTFOLIO

	31 December 2020	31 December 2019
Placements with financial institutions	169,998	546,575
Equity type investments		
<i>At fair value through income statement</i>		
- Structured notes	328,431	239,807
Debt type investments		
<i>At fair value through equity</i>		
- Quoted sukuk	648,991	284,904
<i>At amortised cost</i>		
- Quoted sukuk *	693,737	517,403
- Unquoted sukuk	3,493	3,493
Less: Impairment allowances	(6,104)	(3,521)
	1,838,546	1,588,661

* Includes quoted sukuk of US\$ 282,740 thousand (31 December 2019: US\$ 51,070 thousand) pledged against term-financing of US\$ 200,204 thousand (31 December 2019: US\$ 215,326 thousand) (note 16).

a) Equity type investments - At fair value through income statement

	2020	2019
At 1 January	239,807	-
Additions	687,496	598,725
Disposals during the year, at carrying value	(597,273)	(359,248)
Fair value changes	(1,599)	330
At 31 December	328,431	239,807

8 FINANCING ASSETS

	31 December 2020	31 December 2019
Murabaha	969,152	1,008,580
Musharaka	276	277
Wakala	239	13,280
Mudharaba	2,690	2,776
Istisnaa	3,565	4,597
Assets held-for-leasing	345,342	350,976
	1,321,264	1,380,486
Less: Impairment allowances	(53,998)	(107,709)
	1,267,266	1,272,777

Murabaha financing receivables are net of deferred profits of US\$ 50,032 thousand (2019: US\$ 68,233 thousand).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

8 FINANCING ASSETS (continued)

The movement on impairment allowances is as follows:

Impairment allowances	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Balance at 1 January 2020	12,149	7,241	88,319	107,709
Net transfers	228	(4,512)	4,285	1
Net charge for the period (note 25)	9,298	2,401	(2,542)	9,157
Write-offs	-	-	(29,204)	(29,204)
Disposal	(286)	-	(33,379)	(33,665)
At 31 December 2020	21,389	5,130	27,479	53,998

9 INVESTMENT IN REAL ESTATE

	31 December 2020	31 December 2019
Investment Property		
- Land	481,315	490,412
- Building	63,757	40,841
	545,072	531,253
Development Property		
- Land	761,032	797,535
- Building	506,211	477,221
	1,267,243	1,274,756
	1,812,315	1,806,009

(i) *Investment property*

Investment property includes land plots and buildings in Bahrain, UAE and Morocco. Investment property of carrying amount of US\$ 40.84 million (2019: US\$ 40.84 million) is pledged against Wakala facilities and Ijarah facility (note 16).

The fair value of the Group's investment property at 31 December 2020 was US\$ 686,913 thousand (31 December 2019: US\$ 543,850 thousand) based on a valuation carried out by an independent external property valuers who have recent experience in the location and category of the asset being valued.

The 31 December 2020 valuation contains "material uncertainty" clause due to the market disruption caused by the COVID-19 coronavirus pandemic. This does not invalidate the valuation but implies that there is substantially more uncertainty than under normal market conditions.

	2020	2019
At 1 January	531,253	523,692
Additions during the year	21,035	8,360
Disposals	(7,216)	-
Impairment allowances (note 25)	-	(799)
At 31 December	545,072	531,253

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

9 INVESTMENT IN REAL ESTATE (continued)
(ii) Development properties

This represent properties under development for sale in UAE, Bahrain, North Africa and India.

	2020	2019
At 1 January	1,274,756	1,316,318
Additions during the year	10,637	44,554
Disposals	(22,109)	(71,957)
Foreign currency translation difference	3,959	(14,159)
At 31 December	1,267,243	1,274,756

10 PROPRIETARY INVESTMENTS
Equity type investments

At fair value through income statement

- Structured notes
- Unlisted fund

At fair value through equity

- Listed equity securities *
- Unquoted equity securities

Equity-accounted investees

	31 December 2020	31 December 2019
	40,000	-
	10,000	-
	50,000	-
	19,060	27,324
	108,998	125,234
	128,058	152,558
	78,050	115,617
	256,108	268,175

* Listed equity securities of US\$ 19,060 thousand (2019: US\$ 26,216 thousand) are pledged against Murabaha facility (note 16).

(i) Equity type investments – At fair value through income statement

	2020	2019
At 1 January	-	-
Additions during the year	50,000	-
Fair value changes during the year	-	-
At 31 December	50,000	-

(ii) Listed equity securities at fair value through equity

	2020	2019
At 1 January	27,324	29,093
Additions during the year	-	26,282
Disposals during the year	(1,095)	(27,945)
Transfer from / (to) fair value reserve	4,831	(106)
Impairment during the year	(12,000)	-
At 31 December	19,060	27,324

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

10 PROPRIETARY INVESTMENTS (continued)

(iii) Unquoted equity securities fair value through equity

	2020	2019
At 1 January	125,234	137,955
Distributions during the year	-	(7,486)
Capital repayments during the year	(7,874)	-
Foreign exchange translation	989	-
Impairment during the year	(1,476)	-
Fair value changes	(7,875)	(5,235)
At 31 December	108,998	125,234

(iv) Equity-accounted investees

Equity-accounted investees represents investments in the following material associates:

Name	Country of incorporation	% holding		Nature of business
		2020	2019	
Capital Real Estate Projects Company B.S.C. (c)	Kingdom of Bahrain	40%	40%	Real estate holding and development
Amlak II SPV	Cayman Islands	23.51%	23.51%	Purchase and sale of real estate in Bahrain
Bahrain Aluminium Extrusion Company B.S.C (c) ('Balexco')	Kingdom of Bahrain	17.92%	17.92%	Extrusion and sale of aluminium products
Enshaa Development Real Estate B.S.C. (c)	Kingdom of Bahrain	33.33%	33.33%	Holding plot of land in Kingdom of Bahrain.
AlAreen Hotel SPC	Kingdom of Bahrain	60%	60%	Hospitality
NS 12	Kingdom of Bahrain	28.41%	28.41%	Investment in Real Estate
Lagoon Real Estate Development	Kingdom of Bahrain	23.01%	23.01%	Real estate holding and development

	2020	2019
At 1 January	115,617	66,964
De-recognition on acquiring a controlling stake (note 22)	(34,812)	-
Additions during the year (note 21)	33,327	41,225
Disposals during the year	(35,168)	-
Share of (loss) / profit for the year, net	(914)	7,428
At 31 December	78,050	115,617

Equity-accounted investees includes the Group's investment of less than 20% in Balexco. As the Group exercises significant influence over the entity by way of its presence on the board of directors, the investment is accounted for as an investment in equity-accounted investee. The Group through shareholder's agreement agreed to exercise joint control with 40% shareholding over AlAreen Hotel SPC with another partner, hence, it is considered as an equity-accounted investee.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

10 PROPRIETARY INVESTMENTS (continued)

Summarised financial information of associates that have been equity-accounted not adjusted for the percentage ownership held by the Group (based on most recent management accounts):

	2020	2019
Total assets	383,946	331,268
Total liabilities	23,553	29,621
Total revenues	10,384	88,292
Total profit / (loss)	(7,799)	35,553

11 CO-INVESTMENTS

	31 December 2020	31 December 2019
<i>At fair value through equity</i>		
- Unquoted equity securities at fair value	126,319	96,507
	126,319	96,507

Movement during the year

	2020	2019
At 1 January	96,507	77,644
Additions during the year	41,858	29,513
Disposals during the year, at carrying value	(12,046)	(1,680)
Impairment charge for the year (note 25)	-	(8,970)
At 31 December	126,319	96,507

12 ASSETS HELD-FOR-SALE AND LIABILITIES RELATED TO IT

	31 December 2020	31 December 2019
Assets	-	101,213
Liabilities	-	39,936
Non-controlling interests	-	25,396

Assets and related liabilities held-for-sale represents the assets and liabilities of Falcon Cement Company BSC (c) ('FCC'), a subsidiary acquired in 2018.

Restatement

During the year, the Group had re-classified its investment in a subsidiary, Falcon Cement Company BSC (c), from assets held-for-sale to held-for-use because the investment no longer meet the criteria to be classified as held-for-sale.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

12 ASSETS HELD-FOR-SALE AND LIABILITIES RELATED TO IT (continued)

In accordance with IFRS 5 *Non-current assets held-for-sale and discontinued operations*, upon reclassification as held-for-use, the subsidiary was consolidated on a line by line basis including earlier periods resulting in restatement of the prior year as if the subsidiary had always been consolidated and reclassifying 'non-controlling interest held-for-sale' to 'non-controlling interests'. The reclassification did not had any impact on the previously reported profits or owners' equity.

The effect of restatement on the previously reported assets and liabilities are given below:

	31 December 2019	
	restated US\$ 000's	previously reported US\$ 000's
ASSETS		
Cash and bank balances	364,598	362,345
Treasury portfolio	1,588,661	1,588,661
Financing assets	1,272,777	1,272,777
Real estate Investments	1,806,009	1,806,009
Proprietary investments	268,175	268,175
Co-investments	96,507	96,507
Assets held-for-sale	-	101,213
Receivables and prepayments	444,689	424,146
Property and equipment	103,857	25,440
Total	5,945,273	5,945,273
LIABILITIES		
Clients' funds	70,858	74,469
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	2,447,249	2,675,375
Customer current accounts	147,487	169,432
Term financing	301,411	268,016
Liabilities directly associated with assets held-for-sale	-	39,936
Payables and accruals	466,852	526,902
Total	3,433,857	3,754,130

13 RECEIVABLES AND PREPAYMENTS

	31 December 2020	31 December 2019
Investment banking receivables *	115,740	53,262
Financing to projects, net	40,803	27,202
Receivable on sale of development properties	59,733	32,547
Advances and deposits	69,163	73,625
Employee receivables	15,578	14,616
Profit on sukuk receivable	10,174	8,619
Lease rentals receivable	34,005	45,363
Receivable from sale of investments	46,635	46,000
Re-possessed assets	29,560	35,844
Prepayments and other receivables	184,267	107,611
	605,658	444,689

* USD 100 million has subsequently been received

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

14 PROPERTY AND EQUIPMENT

	31 December 2020	31 December 2019
Land	17,811	17,811
Buildings and other leased assets	46,936	2,191
Others including furniture, vehicles and equipment	79,402	83,855
	144,149	103,857

Depreciation on property and equipment during the year was US\$ thousand 6,150 (2019: US\$ 4,786 thousand).

15 PLACEMENTS FROM FINANCIAL AND NON-FINANCIAL INSTITUTIONS AND INDIVIDUALS

These comprise placements in the form of murabaha and wakala contracts with financial, non-financial institutions, and individuals part of the Group's treasury activities. This includes US\$ 84.3 million (2019: US\$ 84 million) from a non-financial entity which is currently subject to regulatory sanctions.

16 TERM FINANCING

	31 December 2020	31 December 2019
Murabaha financing	748,265	249,435
Sukuk *	289,818	-
Ijarah financing	22,303	24,653
Other borrowings	28,691	27,323
	1,089,077	301,411

* During the year, the Group raised US\$ 300 million through issuance of sukuk certificates with a profit rate of 7.5% p.a. repayable by 2025.

	31 December 2020	31 December 2019
Current portion	466,812	240,721
Non-current portion	622,265	60,690
	1,089,077	301,411

Murabaha financing comprise:

- US\$ 14 million facility obtained for general corporate purposes for a period of 5 years at a profit rate of 3 month LIBOR plus margin of 6% p.a. (subject to a minimum of 7% p.a.). The facility is secured by a pledge on Group's investment in shares of KHC and matures in 2022; and
- Short-term and medium-term facilities of US\$ 524,449 thousand (2019: US\$ 228,526 thousand) are secured by quoted sukuk of US\$ 282,740 thousand (2019: US\$ 51,070 thousand), structured notes of US\$ 328,431 thousand (2019: US\$ 239,807 thousand) (note 7) and equity type investments of US\$ 26,216 thousand (2019: US\$ 26,216 thousand) (note 10).

Ijarah financing facility

This represents facility obtained from a financial institution in 2016 to part finance the acquisition of an investment property of US\$ 40.84 million (note 9(i)), repayable over a period of 8 years at a profit rate of LIBOR plus margin of 5.7% p.a. (subject to minimum of 7% p.a.).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

16 *TERM FINANCING (continued)**Other borrowings*

These comprise financing availed by subsidiaries to fund project development and working capital requirements. The financing is secured against investment in real estate and are held through special purpose vehicle that do not have any recourse to the Bank. The Bank is not a party to these financing contracts and has not guaranteed repayment in any form. These balances are reported in the consolidated financial statements as a result of consolidation of subsidiaries.

17 OTHER LIABILITIES

	31 December 2020	31 December 2019
Employee related accruals	5,364	14,132
Board member allowances and accruals	499	1,799
Unclaimed dividends	5,150	12,608
Mudaraba profit accrual	14,805	23,637
Provision for employees' leaving indemnities	3,302	3,219
Zakah and Charity fund	5,344	5,407
Advance received from customers	71,547	114,704
Accounts payable	150,046	170,886
Other accrued expenses and payables	208,981	120,460
	465,038	466,852

18 EQUITY OF INVESTMENT ACCOUNT HOLDERS (EIAH)

	31 December 2020	31 December 2019
Placements and borrowings from financial institutions – Wakala	-	27,467
Mudaraba	1,156,993	1,191,078
	1,156,993	1,218,545

The funds received from investment account holders have been commingled and jointly invested with the Group in the following asset classes as at 31 December:

	31 December 2020	31 December 2019
Balances with banks	88,294	111,792
CBB reserve account	40,886	67,454
Placements with financial institutions	76,950	173,761
Debt type instruments – sukuk	693,576	517,377
Financing assets	257,287	348,161
	1,156,993	1,218,545

As at 31 December 2020, the balance of profit equalisation reserve and investment risk reserve was Nil (2019: Nil).

The Group does not allocate non-performing assets to IAH pool. All the impairment allowances are allocated to owners' equity. Recoveries from non-performing financial assets are also not allocated to IAH accountholders.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

18 EQUITY OF INVESTMENT ACCOUNT HOLDERS (EIAH) (continued)

Only profits earned on pool of assets funded from IAH are allocated between the owners' equity and IAH. The Group did not charge any administration expenses to investment accounts.

Following is the average percentage for profit allocation between owner's equity and investment accountholders.

	2020		2019	
	Mudarib share	IAH shares	Mudarib share	IAH shares
1 month Mudharaba *	87.96%	12.04%	80.61%	19.39%
3 months Mudharaba	75.35%	24.65%	65.38%	34.62%
6 months Mudharaba	71.57%	28.43%	60.00%	40.00%
12 months Mudharaba	62.50%	37.50%	42.96%	57.04%
18 months Mudharaba	60.09%	39.91%	38.65%	61.35%
24 months Mudharaba	67.35%	32.65%	43.11%	56.89%
36 months Mudharaba	55.72%	44.28%	32.37%	67.63%

* Includes savings, Al Waffer and Call Mudaraba accounts.

The investors' share of the return on jointly invested assets and distribution to investment account holders were as follows:

	2020	2019
Returns from jointly invested assets	(57,401)	(62,451)
Banks share as Mudarib	24,812	22,433
Return to investment account holders	(32,589)	(40,018)

During the year, average mudarib share as a percentage of total income allocated to IAH was 60.72% (2019: 46.56%) as against the average mudarib share contractually agreed with IAH. Hence the Group sacrificed average mudarib fees of 3.17% (2019: 12.83%).

The Group does not share profits resulting from the assets funded through current accounts and other funds received on the basis other than mudarba contract.

The funds raised from IAH are deployed in the assets on a priority basis after setting aside certain amount in cash and placement with Banks for liquidity management purposes

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

19 SHARE CAPITAL**Authorised:**

9,433,962,264 shares of US\$ 0.265 each (2019: 9,433,962,264 shares of US\$ 0.265 each)

Issued and fully paid up:

3,681,650,441 shares of US\$ 0.265 each (2019: 3,681,650,441 shares of US\$ 0.265 each)

31 December 2020	31 December 2019
2,500,000	2,500,000
975,638	975,638

The movement in the share capital during the year is as follows:

	2020	2019
At 1 January	975,638	975,638
Issue of bonus shares	-	55,000
Extinguishment of treasury shares	-	(55,000)
At 31 December	975,638	975,638

As at 31 December 2020, the Bank held 313,358,202 (31 December 2019: 296,537,880) of treasury shares. During the year, the Bank purchased 124,427,651 shares for US\$ 25.1 million in connection with employee long term incentive plan which is included in treasury shares. Furthermore, the bank had vested shares of 38,657,329 for US\$ 8,533,101 (2019: Nil).

Additional information on shareholding pattern

- (i) The Bank has only one class of equity shares and the holders of these shares have equal voting rights.
- (ii) Distribution schedule of equity shares, setting out the number of holders and percentage in the following categories:

Categories*	Number of shares	Number of shareholders	% of total outstanding shares
Less than 1%	2,248,583,791	7,744	61%
1% up to less than 5%	924,716,288	15	25%
5% to less than 10% #	508,350,362	2	14%
Total	3,681,650,441	7,761	100%

* Expressed as a percentage of total outstanding shares of the Bank.

Includes treasury shares held by the Bank.

- (iii) As at 31 December 2020, the shareholders who hold more than 5% of the total outstanding shares are as below:

Shareholder name	Number of shares	% of total outstanding shares
GFH Financial Group BSC (Treasury shares)	313,358,202	8.51%
Al Hilal Bank	194,992,160	5.30%

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

19 SHARE CAPITAL (continued)

Appropriations and changes in capital structure

Appropriations, if any, are made when approved by the shareholders.

i) In the shareholders meeting held on 6 April 2020, the following were approved and effected during the year:

- Cash dividend of 3.34% of the paid-up share capital amounting to US\$ 30 million;
- Appropriation of US\$ 500 thousands towards charity for the year 2019;
- Appropriation of US\$ 568 thousand towards zakah for the year 2019; and
- Transfer of US\$ 8 million to statutory reserve.

ii) In the shareholder's meeting held on 30 September 2020, the shareholders approved netting off accumulated losses of US\$ 110,273 thousand against the statutory reserve.

Proposed appropriations

The Board of Directors proposes the following appropriations for 2020 subject to shareholders' and regulatory approval:

- Cash dividend of 1.86% of the paid-up share capital amounting to US\$ 17 million;
- Stock dividend of 2.74% of the paid-up share capital amounting to US\$ 25 million;
- Transfer of US\$ 4.51 million to statutory reserve; and
- US\$ 0.5 million towards charity and US\$ 604 thousand towards zakah for the year.

20 SHARE GRANT RESERVE

	2020	2019
At 1 January	1,198	1,086
Issue/disposal of share under incentive scheme	(105)	112
At 31 December	1,093	1,198

21 ACQUISITION OF SUBSIDIARIES

(i) Acquisition of additional interests in an existing equity accounted investee

During the year, the Group acquired additional stake in GBCORP BSC (c) (formerly known as Global Banking Corporation BSC (c)) (GBCORP), an equity-accounted investee resulting in the Group obtaining control as at 30 June 2020.

The Group's existing stake and additional stake acquired are given below:

	Current Stake	Additional stake acquired	Total Stake
GBCORP	28.69%	21.72%	50.41%

Consideration transferred and non-controlling interests

The consideration transferred for the acquisition was in the form of investments held by the Group. The consideration transferred is generally measured at fair value and the stake held by shareholders other than the Group in the subsidiaries is recognised in the consolidated financial statements under "Non-controlling interests" based on the proportionate share of non-controlling shareholders' in the recognised amounts of the investee's net assets or fair value at the date of acquisition of the investee on a transaction by transaction basis based on the accounting policy choice of the Group.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

21 Acquisition of subsidiaries (continued)
Identifiable assets acquired and liabilities assumed

All entities acquired were considered as businesses. The fair value of assets, liabilities, equity interests have been reported on a provisional basis. If new information, obtained within one year from the acquisition date about facts and circumstances that existed at the acquisition date, identifies adjustments to the above amounts, or any additional provisions that existed at the acquisition date, then the acquisition accounting will be revised. Revisions to provisional acquisition accounting are required to be done on a retrospective basis.

The reported amounts below represent the adjusted acquisition carrying values of the acquired entities as at 30 June 2020, being the effective date of acquisition, and have been reported on a provisional basis as permitted by accounting standards.

	30 June 2020
Cash and bank balances, placements with financial institutions	32,856
Investment securities	50,167
Investment property	42,477
Property and equipment	2,709
Receivables and prepayments	1,440
Total assets	129,649
Accruals and other liabilities	1,101
Total liabilities	1,101
Total net identifiable assets and liabilities (A)	128,548
Fair value of Group's previously held equity interest	34,812
Value of consideration transferred	21,571
Non-controlling interests recognised	63,747
Total consideration (B)	120,130
Negative goodwill (B-A) (provisional)	8,418

The acquisition of additional stake in GBCORP resulted in a bargain purchase and the Group has recognised negative goodwill of US\$ 8,418 thousand which is included in the income statement under 'Income from proprietary and co-investments, Direct investment income'. The bargain purchase was due to pressure on the sellers to exit their holdings due to change in their business plans. The acquisition resulted in net cash inflow of US\$ 32,856 thousand.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

21 Acquisition of subsidiaries (continued)
(ii) Acquisition of new subsidiaries

During the year, the Group acquired controlling stake in the following subsidiaries.

	% stake acquired	Place of incorporation	Nature of activities
Roebuck Asset Management (RAM)	60%	United Kingdom	Property asset management company
Athena Private School for Special Education ("Athena")	100%	Kingdom of Bahrain	Educational institution

Consideration transferred and non-controlling interests

The consideration transferred for the acquisition was in the form of cash and in-kind for the services rendered by the Group. The consideration transferred is generally measured at fair value and the stake held by shareholders other than the Group in the subsidiaries is recognised in the consolidated financial statements under "Non-controlling interests" based on the proportionate share of non-controlling shareholders' in the recognised amounts of the investee's net assets or fair value at the date of acquisition of the investee on a transaction by transaction basis based on the accounting policy choice of the Group. Where consideration includes contingent consideration payable in future based on performance and service obligations of continuing employees, these are accounted under IFRS 2 – *Share based payments*

Identifiable assets acquired and liabilities assumed

All entities acquired were considered as businesses. The fair value of assets, liabilities, equity interests have been reported on a provisional basis. If new information, obtained within one year from the acquisition date about facts and circumstances that existed at the acquisition date, identifies adjustments to the above amounts, or any additional provisions that existed at the acquisition date, then the acquisition accounting will be revised. Revisions to provisional acquisition accounting are required to be done on a retrospective basis.

The reported amounts below represent the adjusted acquisition carrying values of the acquired entities at the date of acquisition reported on a provisional basis as permitted by accounting standards.

	RAM	Athena
Property and equipment	22	43,235
Receivables	135	3,351
Cash and bank balances	951	405
Total assets	1,108	46,991
Accruals and other liabilities	109	40,991
Total liabilities	109	40,991
Total net identifiable assets and liabilities (A)	999	6,000

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

- 21 *Acquisition of subsidiaries (continued)*
(ii) *Acquisition of new subsidiaries (continued)*

	RAM	Athena
Consideration	7,409	6,000
Non-controlling interests recognised	400	-
Total consideration (B)	7,809	6,000
Goodwill (A-B)	6,810	-

For the purpose of consolidated statement of cash flows, net cash acquired on business combination is given below:

	Total
Cash and bank balances acquired as part of business combination	34,212
Less: Cash consideration	(7,409)
Net cash flows from acquisition of subsidiaries	26,803

(iii) **Acquisition of additional stake in existing subsidiaries**

During 2019, the Group acquired additional stake in the following subsidiaries

	Current Stake	Additional stake acquired	Total stake
Tunis Bay Investment Company (TBIC)	51.41%	31.51%	82.92%
Residential South Real Estate Development Company (RSRED)	51.18%	48.82%	100%

21 *Acquisition of subsidiaries (continued)*

The consideration transferred for the acquisition was in the form of cash and non-cash assets held. The change in net assets arising out of the acquisition of additional interests has the following effect on the consolidated financial statements:

	US\$ 000's
Carrying amount of NCI acquired (based on historical cost)	49,469
Consideration to NCI (based on transaction price)	(100,881)
Decrease in equity attributable to shareholders of the Bank	(51,412)

22 OTHER INCOME

Other income includes gain recognised from settlements and write back of liabilities no longer required of US\$ 23.2 million, recoveries of expenses from project companies of US\$ 8.4 million and income of non-financial subsidiaries of US\$ 2 million (2019: US\$ 17 million).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

23 STAFF COST

	2020	2019
Salaries and benefits	43,746	47,054
Social insurance expenses	3,326	3,536
	47,072	50,590

As per the Group's Variable Incentive Policy, a portion of the annual performance bonus is issued in the form of share awards to its senior management employees. These awards include deferred incentives in the form of shares, share purchase plans and long-term incentive plans with different conditions. The terms of the award, including the type of plan, extent of funding, pricing and deferral period is determined for each year by the Board Nomination, Remuneration and Governance Committee of the Bank.

Performance year	Nature of award	Staff coverage	Summary of deferral and vesting conditions
2014 Award	Employee Share Purchase Plan	Covered persons in business and control functions who exceed total compensation thresholds as per CBB Remuneration Regulations and Bank's Variable Remuneration policy	Shares are released rateably over the 3 year deferral period. The issue price is determined based on a defined adjustment to market price on the date of the award. No future performance conditions or service conditions. Shares are entitled for dividends, if any, but released over the deferral period.
2015 – 2019 * Awards	Employee Share Purchase Plan & Deferred Annual Bonus		
2020 Awards	Long term incentive plan (LTIP) share awards	Select Senior Management	During 2020, under the future performance awards structure of the Bank, an LTIP scheme was introduced where the employees are compensated in form of shares as a percentage on achievement of certain pre-determined performance conditions. The LTIP sets performance and service conditions and has a ratable vesting schedule over a period of six years. The issue price is determined based on a defined adjustment to market price on the date of the award. The LTIP shares include leverage features and are entitled to dividends, if any, released along with the vested shares.

Share incentive scheme

	2020		2019	
	No. of Shares	USD 000's	No. of Shares	USD 000's
Opening balance	37,531,546	11,039	26,547,980	10,408
Awarded during the period				
- Deferred Annual Bonus	5,316,072	1,259	24,531,867	6,259
- LTIP shares	257,715,531	26,860	-	-
Bonus shares	-	-	2,893,887	-
Forfeiture and other adjustments	-	-	(2,638,466)	-
Transfer to employees / settlement	(55,298,795)	(9,395)	(13,803,722)	(5,628)
Closing balance	245,264,354	29,763	37,531,546	11,039

In case of the employee share purchase plans and LTIP, the amounts reported in the table represents the vesting charge or benefit which is charged to the income statement and not the gross value of issued shares

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

24 OTHER OPERATING EXPENSES

	2020	2019
Investment advisory expenses	13,091	14,186
Rent	4,002	4,976
Professional and consultancy fees	9,073	5,616
Legal expenses	4,379	3,502
Depreciation	2,268	2,172
Expenses relating to non-banking subsidiaries	17,428	4,562
Other operating expenses	14,945	16,831
	65,186	51,845

25 IMPAIRMENT ALLOWANCES

	2020	2019
Bank balances	5	(126)
Treasury portfolio		
- Placements with financial institutions	(1,077)	161
- Equity and debt type securities	2,556	19
Financing assets (note 8)	9,160	44,804
Investment property (note 9)	-	799
Proprietary investments (note 10 (ii) and (iii))	13,476	-
Co-investments (note 11)	-	8,970
Other receivables	2,761	(146)
Commitments and financial guarantees	(82)	(217)
	26,799	54,264

26 GOVERNMENT ASSISTANCE AND SUBSIDIES

Due to Covid-19, the Government of Kingdom of Bahrain has announced various economic stimulus programmes ("Packages") to support businesses in these challenging times.

During the year, the Group received financial assistance of US\$ 4,954 thousands comprising reimbursement of staff costs and waiver of utility and other charges and zero-cost repo funding from the government of the Kingdom of Bahrain that has been recognised directly in equity.

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial and operating decisions. Related parties include entities over which the Group exercises significant influence, major shareholders, directors and executive management of the Group. A significant portion of the Group's management fees are from entities over which the Group exercises influence (assets under management). Although these entities are considered related parties, the Group administers and manages these entities on behalf of its clients, who are by and large third parties and are the economic beneficiaries of the underlying investments. The transactions with these entities are based on agreed terms.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The significant related party transactions during the year and balances as at year end included in these consolidated financial statements are as follows:

Transactions	Related parties			Assets under management including special purpose and other entities	Total
	Associates / Joint venture	Key management personnel	Significant shareholders / entities in which directors are interested		
Sale of investment banking products	-	-	-	137,100	137,100

	Related parties			Assets under management including special purpose and other entities	Total
	Associates / Joint venture	Key management personnel	Significant shareholders / entities in which directors are interested		
2020					
Assets					
Treasury portfolio	-	-	35,000	-	35,000
Financing assets	-	9,485	17,695	29,848	57,028
Proprietary investment	114,250	-	16,058	49,170	179,478
Co investment	-	-	-	70,715	70,715
Receivables and prepayments	4,622	-	-	132,616	137,238
Liabilities					
Customer current account	358	225	17,995	3,212	21,790
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	-	5,584	112,568	-	118,152
Payables and accruals	-	500	2,732	74,242	77,474
Equity of investment account holders	1,095	639	99,579	865	102,178

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	Related parties			Assets under management including special purpose and other entities	Total
	Associates / Joint venture	Key management personnel	Significant shareholders / entities in which directors are interested		
2020					
Income					
Income from investment banking	-	-	-	73,266	73,266
Income from commercial banking	(886)	(5)	(7,342)	(24)	(8,257)
Income from proprietary and co-investments	(1,015)	-	-	8,854	7,839
Treasury and other income	-	-	-	5,159	5,159
Expenses					
Operating expenses	-	11,171 *	385	66	11,622

* The amount presented excluded bonus to key management personnel for 2020 as allocation has not been finalized at the date of approval of these consolidated financial statements.

	Related parties			Assets under management including special purpose and other entities	Total
	Associates / Joint venture	Key management personnel	Significant shareholders / entities in which directors are interested		
2019					
Assets					
Financing assets	-	5,350	15,146	60,752	81,248
Proprietary investment	115,617	-	6,058	47,881	169,556
Co investment	-	-	-	51,950	51,950
Receivables and prepayments	2,393	-	5,000	60,642	68,035
Liabilities					
Clients' funds	72	-	-	15,409	15,481
Customer current account	-	4,732	-	-	4,732
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	515	162	14,193	3,202	18,072
Payables and accruals	1,133	1,800	11,679	11,679	26,291
Equity of investment account holders	1,072	1,586	299,416	1,008	303,082

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	Related parties			Assets under management including special purpose and other entities	Total
	Associates / Joint venture	Key management personnel	Significant shareholders / entities in which directors are interested		
2019					
Income					
Income from investment banking	-	-	-	95,771	95,771
Income from commercial banking	(151)	292	(10,027)	(29)	(9,915)
Income from proprietary and co-investments	7,410	-	-	2,358	9,768
Real estate income	-	50	13,392	-	13,442
Treasury and other income	313	-	-	1,301	1,614
Expenses					
Operating expenses	-	16,718	-	-	16,718
Finance expenses	-	-	623	-	623

Key management personnel

Key management personnel of the Group comprise of the Board of Directors and key members of management having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group and its significant banking subsidiary.

During the year, there were no direct participation of directors in investments promoted by the Group.

The key management personnel compensation is as follows:

	2020	2019
Board members' remuneration, fees and allowance	1,673	3,213
Salaries, other short-term benefits and expenses	9,222	13,289
Post-employment benefits	276	216

28 ASSETS UNDER MANAGEMENT AND CUSTODIAL ASSETS

- i. The Group provides corporate administration, investment management and advisory services to its project companies, which involve the Group making decisions on behalf of such entities. Assets that are held in such capacity are not included in these consolidated financial statements. At the reporting date, the Group had assets under management of US\$ 3,012 million (31 December 2019: US\$ 1,975 million). During the year, the Group had charged management fees amounting to US\$ 4,895 thousand (31 December 2020: US\$ 2,880 thousand) to its assets under management.
- ii. Custodial assets comprise discretionary portfolio management ('DPM') of US\$ 453,937 thousand, of which US\$ 129,166 thousand has been invested in the Bank's investment products. Further, the Bank is also holding Sukuk of US\$ 41,611 thousand on behalf of investors.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

29 EARNINGS PER SHARE*Basic earnings per share*

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of equity shares outstanding during the year.

The weighted average number of ordinary equity shares for the comparative periods presented are adjusted for the issue of shares during the year without corresponding change in resources.

In thousands of shares

Weighted average number of shares for basic and diluted earnings

2020	2019
3,341,730	3,343,148

Diluted earnings per share

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume conversion of all dilutive potential ordinary shares. Potential ordinary shares are considered to be dilutive when, and only when, their conversion to ordinary shares would decrease earnings per share or increase the loss per share.

In case of the legacy share options granted to employees prior to 2014, as the average market value of shares during the current year was lower than the assumed issue price of shares under the scheme, the share awards are not considered to be dilutive as at 31 December 2020. Accordingly, no adjustment for dilution has been made for the purposes of computation of diluted earnings per share except for those already discussed above. The Bank does not have any other dilutive instruments.

30 ZAKAH AND SOCIAL RESPONSIBILITY

Zakah is directly borne by the shareholders on distributed profits and investors in restricted investment accounts. The Bank does not collect or pay Zakah on behalf of its shareholders and investors in restricted investment accounts. Zakah payable by the shareholders is computed by the Bank on the basis of the method prescribed (net assets method) by the Bank's Shari'a Supervisory Board and notified to shareholders annually. The zakah payable by shareholders for 31 December 2019 is US\$ 0.0001542/share and the current year calculations for zakah are yet to be approved by the Group's Shari'a Supervisory Board and will be provided for in the Bank's website.

The Group discharges its social responsibilities through donations to charitable causes and social organisations.

31 EARNINGS PROHIBITED BY SHARI'A

The Group is committed to avoid recognising any income generated from non-Islamic sources. Accordingly, all non-Islamic income is credited to a charity account where the Group uses these funds for charitable means. Movements in non-Islamic funds are shown in the statement of sources and uses of charity funds. The Group receives interest from deposits placed with the CBB and other incidental or required deposits. These earnings are utilised exclusively for charitable purposes and amount to US\$ 129 thousand (2019: US\$ 336 thousand).

32 SHARI'A SUPERVISORY BOARD

The Group's Shari'a Supervisory Board comprise four Islamic scholars who review the Group's compliance with general Shari'a principles and specific fatwas, rulings and guidelines issued. Their review includes examination of evidence relating to the documentation and procedures adopted by the Group to ensure that its activities are conducted in accordance with Islamic Shari'a principles.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

33 MATURITY PROFILE

The table below shows the maturity profile of the Group's assets and unrecognised commitments on the basis of their contractual maturity. Where such contractual maturity is not available, the Group has considered expected realisation / settlement profile for assets and liabilities respectively. For undiscounted contractual maturity of financial liabilities, refer note 38.

31 December 2020	Up to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	1 to 3 years	Over 3 years	No stated maturity	Total
Assets							
Cash and bank balances	515,867	4,973	10,393	5,269	-	-	536,502
Treasury portfolio	880,830	60,209	26,401	374,068	497,038	-	1,838,546
Financing assets	129,080	59,849	133,727	457,629	486,981	-	1,267,266
Real estate investment	-	-	-	871,993	940,322	-	1,812,315
Proprietary investments	-	2,448	56,273	110,131	87,256	-	256,108
Co-investments	-	2,676	8,987	108,597	6,059	-	126,319
Receivables and prepayments	128,512	23,874	709 43,250	410,022	-	-	605,658
Property and equipment	-	-	-	-	144,149	-	144,149
Total assets	1,654,289	154,029	279,031	2,337,709	2,161,805	-	6,586,863
Liabilities							
Client's funds	103,517	-	-	27,418	-	-	130,935
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	1,001,195	634,641	491,597	214,101	76,466	-	2,418,000
Customer current account	38,477	14,374	15,607	17,836	54,462	-	140,756
Term financing	307,241	53,340	143,357	271,774	313,365	-	1,089,077
Payables and accruals	81,145	25,548	288,748	69,597	-	-	465,038
Total liabilities	1,531,575	727,903	939,309	600,726	444,293	-	4,243,806
Equity of investment account holders	283,905	194,080	285,764	193,745	199,499	-	1,156,993
<i>Off-balance sheet items</i>							
Commitments	21,171	15,601	25,133	65,444	18,363	-	145,712
Restricted investment accounts	-	-	-	28,451	-	-	28,451

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

33 MATURITY PROFILE (continued)

	Up to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	1 to 3 years	Over 3 years	No stated maturity	Total
31 December 2019							
Assets							
Cash and bank balances	328,004	12,538	14,553	9,503,503	-	-	364,598
Treasury portfolio	841,711	33,826	240,602	224,091	248,431	-	1,588,661
Financing assets	216,818	124,980	125,343	462,580	343,056	-	1,272,777
Real estate investment	-	-	4,349	899,472	902,188	-	1,806,009
Proprietary investments	2,451	-	18,718	115,505	131,501	-	268,175
Co-investments	-	2,676	-	87,080	6,751	-	96,507
Receivables and prepayments	115,841	113,598	77,342	133,584	4,324	-	444,689
Property and equipment	-	-	-	-	103,857	-	103,857
Total assets	1,504,825	287,618	480,907	1,931,815	1,740,108	-	5,945,273
Liabilities							
Client's funds	55,931	-	-	14,927	-	-	70,858
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	1,001,999	472,651	408,616	551,517	12,466	-	2,447,249
Customer current account	40,746	15,000	16,288	18,615	56,838	-	147,487
Term financing	47,649	30,888	164,059	45,424	13,391	-	301,411
Payables and accruals	37,029	44,519	30,893	343,096	11,315	-	466,852
Total liabilities	1,183,354	563,058	619,856	973,579	94,010	-	3,433,857
Equity of investment account holders	180,250	228,942	334,522	228,844	245,987	-	1,218,545
Off-balance sheet items							
Commitments	87,000	46,645	15,801	105,415	270	-	255,131
Restricted investment accounts	154	-	-	-	28,306	-	28,460

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

34 CONCENTRATION OF ASSETS, LIABILITIES AND EQUITY OF INVESTMENT ACCOUNT HOLDERS

(a) Industry sector

31 December 2020

Assets

Cash and bank balances

Treasury portfolio

Financing Assets

Real estate investments

Proprietary investment

Co-investment

Receivables and prepayments

Property and equipment

Total assets

Liabilities

Client's funds

Placements from financial, non-financial institutions and individuals

Customer accounts

Term financing

Payables and accruals

Total liabilities

Equity of Investment account holders

Off-balance sheet items

Commitments

Restricted investment accounts

Banks and financial institutions	Real estate	Others	Total
526,253	5,571	4,678	536,502
1,140,276	56,184	642,086	1,838,546
112,111	555,192	599,963	1,267,266
-	1,812,315	-	1,812,315
29,733	161,940	64,435	256,108
-	103,837	22,482	126,319
458,794	36,820	110,044	605,658
3,137	22,233	118,779	144,149
2,270,304	2,754,092	1,562,467	6,586,863
3,152	-	127,783	130,935
1,533,003	113,523	771,474	2,418,000
2,471	18,615	119,670	140,756
1,045,797	19,919	23,361	1,089,077
188,460	174,676	101,902	465,038
2,772,883	326,733	1,144,190	4,243,806
82,707	156,952	917,334	1,156,993
-	65,102	80,610	145,712
-	25,817	2,634	28,451

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2019

US\$ 000's

34 Concentration of assets, liabilities and equity of investment account holders (continued)

(a) Industry sector (continued)

31 December 2019

Assets

Cash and bank balances

Treasury portfolio

Financing Assets

Real estate investments

Proprietary investment

Co-investment

Receivables and prepayments

Property and equipment

Total assets

Liabilities

Client's funds

Placements from financial, non-financial institutions and individuals

Customer accounts

Term financing

Payables and accruals

Total liabilities

Equity of Investment account holders

Off-balance sheet items

Commitments

Restricted investment accounts

Banks and financial institutions	Real estate	Others	Total
358,145	4,190	2,263	364,598
1,525,963	-	62,698	1,588,661
20,842	548,799	703,136	1,272,777
-	1,806,009	-	1,806,009
106,938	93,419	67,818	268,175
-	96,507	-	96,507
148,905	169,645	126,139	444,689
-	20,155	83,702	103,857
2,160,793	2,738,724	1,045,756	5,945,273
3,197	15,376	52,285	70,858
1,788,063	-	659,186	2,447,249
5,725	19,687	122,075	147,487
246,429	32,989	21,993	301,411
18,060	312,685	136,107	466,852
2,061,474	380,737	991,646	3,433,857
22,379	316,878	879,288	1,218,545
-	162,886	92,245	255,131
104	25,746	2,610	28,460

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2019

US\$ 000's

34 Concentration of assets, liabilities and equity of investment account holders (continued)

(b) Geographic region

31 December 2020

Assets

Cash and bank balances

Treasury portfolio

Financing assets

Real estate investment

Proprietary investment

Co-investments

Receivables and prepayments

Property and equipment

Total assets

Liabilities

Client's funds

Placements from financial, non-financial institutions and individuals

Customer accounts

Financing liabilities

Payables and accruals

Total liabilities

Equity of investment account holders

Off-balance sheet items

Commitments

Restricted investment accounts

	GCC countries	MENA	Asia	North America	Others	Total
Cash and bank balances	451,512	4,105	1,349	32,788	46,748	536,502
Treasury portfolio	1,507,398	12	-	74,600	256,536	1,838,546
Financing assets	1,246,979	-	5,939	14,348	-	1,267,266
Real estate investment	982,767	490,031	339,517	-	-	1,812,315
Proprietary investment	205,089	-	-	-	51,019	256,108
Co-investments	38,975	-	49,199	35,663	2,482	126,319
Receivables and prepayments	513,902	10,116	11,128	14,840	55,672	605,658
Property and equipment	139,794	4,333	-	-	22	144,149
Total assets	5,086,416	508,597	407,132	172,239	412,479	6,586,863
Client's funds	115,817	-	-	15,118	-	130,935
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	2,315,744	87,805	199	-	14,252	2,418,000
Customer accounts	142,812	(788)	(1,958)	-	690	140,756
Financing liabilities	717,236	-	-	-	371,841	1,089,077
Payables and accruals	290,972	90,852	65,104	2,987	15,123	465,038
Total liabilities	3,582,581	177,869	63,345	18,105	401,906	4,243,806
Equity of investment account holders	1,133,272	4,000	19,610	-	111	1,156,993
Off-balance sheet items						
Commitments	113,141	2,879	10,558	19,134	-	145,712
Restricted investment accounts	25,817	-	-	-	2,634	28,451

Concentration by location for assets is measured based on the location of the underlying operating assets, and not based on the location of the investment (which is generally based in tax efficient jurisdictions).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2019

US\$ 000's

34 Concentration of assets, liabilities and equity of investment account holders (continued)

(b) Geography sector (continued)

	GCC countries	MENA	Asia	North America	Others	Total
31 December 2019						
Assets						
Cash and bank balances	305,769	606	1,393	51,649	5,181	364,598
Treasury portfolio	1,338,826	10,028	-	29,900	209,907	1,588,661
Financing assets	1,242,257	-	37	14,307	16,176	1,272,777
Real estate investment	983,421	470,551	352,037	-	-	1,806,009
Proprietary investment	267,078	-	-	-	1,097	268,175
Co-investments	18,942	-	49,198	18,452	9,915	96,507
Receivables and prepayments	278,091	30,825	25,730	41,363	68,680	444,689
Property and equipment	101,602	2,255	-	-	-	103,857
Total assets	4,535,986	514,265	428,395	155,671	310,956	5,945,273
Liabilities						
Client's funds	55,409	521	-	14,928	-	70,858
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	2,342,735	102,496	-	-	2,018	2,447,249
Customer accounts	145,165	-	1,639	-	683	147,487
Financing liabilities	119,205	-	-	-	182,206	301,411
Payables and accruals	263,952	123,157	65,701	13,408	634	466,852
Total liabilities	2,926,466	226,174	67,340	28,336	185,541	3,433,857
Equity of investment account holders	1,211,821	-	4,883	-	1,841	1,218,545
Off-balance sheet items						
Commitments	255,131	-	-	-	-	255,131
Restricted investment accounts	25,850	-	-	-	2,610	28,460

Concentration by location for assets is measured based on the location of the underlying operating assets, and not based on the location of the investment (which is generally based in tax efficient jurisdictions).

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

35 OPERATING SEGMENTS

The Group has three distinct operating segments, Real Estate Development, Investment Banking and Commercial Banking, which are the Group's strategic business units. The strategic business units offer different products and services, and are managed separately because they require different strategies for management and resource allocation within the Group. For each of the strategic business units, the Group's Board of Directors (chief operating decision makers) review internal management reports on a quarterly basis.

The following summary describes the operations in each of the Group's operating reportable segments:

- **Real Estate Development:** This business unit primarily is involved in origination and management of large-scale economic infrastructure projects. The business unit also covers the Group's investment in real estate and related assets.
- **Investment Banking:** The Banking segment of the Group is focused on private equity and asset management domains. The private equity activities include acquisition of interests in unlisted or listed businesses at prices lower than anticipated values. The asset management unit is responsible for identifying and managing investments in yielding real estate in the target markets of the GCC. The investment banking activities focuses on providing structuring capabilities in Islamic asset-backed and equity capital markets, Islamic financial advisory and mid-sized mergers and acquisition transactions.
- **Commercial Banking:** These include commercial and corporate banking, retail banking, wealth management, structured investment products and project financing facilities of the Group's commercial banking subsidiary.
- **Corporate and treasury** - All common costs and activities treasury and residual investment assets, excluding those that are carried independently by the reportable segments which are included within the respective segment, are considered as part of the Corporate and treasury activities of the Group.

The performance of each operating segment is measured based on segment results and are reviewed by the management committee and the Board of Directors on a quarterly basis. Segment results is used to measure performance as management believes that such information is most relevant in evaluating the results of certain segments relative to other entities that operate within these industries. Inter-segment pricing, if any is determined on an arm's length basis.

The Group classifies directly attributable revenue and cost relating to transactions originating from respective segments as segment revenue and segment expenses respectively. Indirect costs is allocated based on cost drivers/factors that can be identified with the segment and/ or the related activities. The internal management reports are designed to reflect revenue and cost for respective segments which are measured against the budgeted figures. The unallocated revenues, expenses, assets and liabilities related to entity-wide corporate activities and treasury activities at the Group level. Segment revenue and expenses were net-off inter segment revenue and expenses.

The Group has primary operations in Bahrain and the Group does not have any significant independent overseas branches/divisions in the banking business. The geographic concentration of assets and liabilities is disclosed in note 33 (b) to the consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

35 OPERATING SEGMENTS (continued)

Information regarding the results of each reportable segment is included below:

31 December 2020

Segment revenue
 Segment expenses (including impairment allowances)
 Segment result
 Segment assets
 Segment liabilities
Other segment information
 Impairment allowance
 Equity accounted investees
 Equity of investment account holders
 Commitments

Real estate development	Investment banking	Commercial banking	Corporate and Treasury	Total
19,457	80,631	65,313	157,993	323,394
(21,628)	(69,152)	(44,343)	(138,928)	(274,051)
(2,071)	11,480	20,970	18,964	49,343
1,746,751	929,392	2,693,884	1,216,836	6,586,863
256,879	615,022	1,159,795	2,212,110	4,243,806
246	2,203	11,515	12,835	26,799
5,702	18,335	54,013	-	78,050
-	-	858,057	298,936	1,156,993
35,449	-	110,263	-	145,712

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2019

US\$ 000's

35 OPERATING SEGMENTS (continued)

	Real estate development	Investment banking	Commercial banking	Corporate and Treasury	Total
31 December 2019					
Segment revenue*	40,416	95,851	67,790	117,555	321,612
Segment expenses (including impairment allowances)	(21,636)	(52,709)	(107,649)	(86,035)	(268,029)
Segment result	18,780	43,141	(39,859)	31,054	53,116
Segment assets	1,890,067	539,236	2,492,711	1,023,259	5,945,273
Segment liabilities	331,077	590,478	898,412	1,613,890	3,433,857
<i>Other segment information</i>					
Impairment allowance	49	130	54,081	4	54,264
Equity accounted investees	46,300	57,317	12,000	-	115,617
Equity of investment account holders	-	-	1,217,950	595	1,218,545
Commitments	25,541	-	214,090	15,500	255,131

* Includes segment result of discontinued operations, net.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

36 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is an amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. This represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

Underlying the definition of fair value is a presumption that an enterprise is a going concern without any intention or need to liquidate, curtail materially the scale of its operations or undertake a transaction on adverse terms.

As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the fair value of bank balances, placements with financial institutions, other financial assets, investors' fund, placements from financial and other institutions and other financial liabilities are not expected to be materially different from their carrying values as these are short term in nature and are re-priced frequently to market rates, where applicable. Investment securities carried at fair value through income statement are carried at their fair values determined using quoted market prices and internal valuation models.

As at 31 December 2020, the fair value of term financing was estimated at US\$ 1,089,077 thousand (carrying value US\$ 1,089,077 thousand) (31 December 2019: fair value US\$ 301,411 thousand (carrying value US\$ 301,411 thousand)). These may not necessarily represent active market quotes. In a normal (and not stressed) scenario excluding adjustments for own credit risk, the carrying values would approximate fair value of term financing as these are largely floating rate instruments.

Fair value hierarchy

The table below analyses the financial instruments carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets and liabilities
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices)
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

36 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)
b) FAIR VALUE HIERARCHY (continued)
31 December 2020
(i) Proprietary investments

Investment securities carried at fair value through:

- income statement
- equity

Level 1	Level 2	Level 3	Total
US\$ 000's	US\$ 000's	US\$ 000's	US\$ 000's-
-	50,000	-	50,000
19,060	-	108,998	128,058
19,060	50,000	108,998	178,058

(ii) Treasury portfolio

Investment securities carried at fair value through:

- income statement
- equity

-	173,181	155,250	328,431
648,991	-	-	648,991
648,991	173,181	155,250	977,422

iii) Co-investments

Investment securities carried at fair value through equity

-	-	126,319	126,319
668,051	223,181	390,567	1,281,799

31 December 2019
i) Proprietary investments

Investment securities carried at fair value through:

- equity

Level 1	Level 2	Level 3	Total
US\$ 000's	US\$ 000's	US\$ 000's	US\$ 000's
27,324	-	125,234	152,558
27,324	-	125,234	152,558

ii) Treasury portfolio

Investment securities carried at fair value through:

- income statement
- equity

-	239,807	-	239,807
284,904	-	-	284,904
284,904	239,807	-	524,711

iii) Co-investments

Investment securities carried at fair value through equity

-	-	96,507	96,507
312,228	239,807	221,741	773,776

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

36 FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The table below shows the reconciliation of movements in value of investments measured using Level 3 inputs:

	2020	2019
At 1 January	221,741	208,113
Total gains / (losses) in income statement	(1,326)	(14,205)
Transfer from Level 2	155,250	-
Disposals at carrying value	(41,685)	(1,680)
Purchases	63,623	29,513
Fair value changes during the year	(7,036)	-
At 31 December	390,567	221,741

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

37 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

The commitments contracted in the normal course of business of the Group are as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Undrawn commitments to extend finance	83,260	182,695
Financial guarantees	27,003	31,395
Capital commitments for infrastructure development projects	22,449	17,541
Commitment to lend	13,000	23,500
	145,712	255,131

Performance obligations

During the ordinary course of business, the Group may enter into performance obligations in respect of its infrastructure development projects. It is the usual practice of the Group to pass these performance obligations, wherever possible, on to the companies that own the projects. In the opinion of the management, no liabilities are expected to materialise on the Group as at 31 December 2020 due to the performance of any of its projects.

Litigations and claims

The Group has a number of claims and litigations filed against it in connection with projects promoted by the Bank in the past and with certain transactions. Further, claims against the Bank also have been filed by former employees. Based on the advice of the Bank's external legal counsel, the management is of the opinion that the Bank has strong grounds to successfully defend itself against these claims. Appropriate provision have been made in the books of accounts. No further disclosures regarding contingent liabilities arising from any such claims are being made by the Bank as the directors of the Bank believe that such disclosures may be prejudicial to the Bank's legal position.

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT
Overview

Financial assets of the Group comprise bank balances, placements with financial and other institutions, investment securities and other receivable balances. Financial liabilities of the Group comprise investors' funds, placements from financial and other institutions, term financing and other payable balances. Accounting policies for financial assets and liabilities are set out in note 4.

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk;
- liquidity risk;
- market risks; and
- operational risk

This note presents information about the Group's exposure to each of the above risks, the Bank's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital. The material subsidiaries consolidated in these financial statements have independent risk management frameworks which is monitored by the respective Board of Directors of the subsidiaries. Accordingly, such risk management policies, procedures and practices are not included in these consolidated financial statements.

Risk management framework

The key element of our risk management philosophy is for the Risk Management Department ('RMD') to provide independent monitoring and control while working closely with the business units which ultimately own the risks. The Head of Risk Management reports to the Board Audit and Risk Committee.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Board of Directors has overall responsibility for establishing our risk culture and ensuring that an effective risk management framework is in place. The Board has delegated its authority to the Board Audit and Risk Committee (ARC), which is responsible for implementing risk management policies, guidelines and limits and ensuring that monitoring processes are in place. The RMD, together with the Internal Audit and Compliance Departments, provide independent assurance that all types of risk are being measured and managed in accordance with the policies and guidelines set by the Board of Directors.

The RMD submits a quarterly Risk Overview Report along with a detailed Liquidity Risk Report to the Board of Directors. The Risk Overview Report describes the potential issues for a wide range of risk factors and classifies the risk factors from low to high. The Liquidity Risk Report measure the Group's liquidity risk profile against policy guidelines and regulatory benchmarks. An additional report is prepared by the respective investment units that give updated status and impairment assessment of each investment, a description of significant developments on projects or issues as well as an update on the strategy and exit plan for each project.

a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Group's, placements with financial institutions, financing assets and other receivables from project companies. For risk management reporting purposes, the Group considers and consolidates all elements of credit risk exposure (such as individual obligor default risk, country, sector risk and sector concentration risk, related party exposure, etc.).

The uncertainties due to COVID-19 and resultant economic volatility has impacted the Group's financing operations and is expected to affect most of the customers and sectors to some degree. Although it is difficult to assess at this stage the degree of impact faced by each sector, the main industries impacted are hospitality, tourism, leisure, airlines/transportation and retailers. In addition, some other industries are expected to be indirectly impacted such as contracting, real estate and wholesale trading. Also, the volatility in oil prices during the early part of 2020, will have a regional impact due to its contribution to regional economies.

Considering this evolving situation, the Group has taken pre-emptive measures to mitigate credit risk by adopting more cautious approach for credit approvals thereby tightening the criteria for extending credit to impacted sectors.

Payment holidays have been extended to customers, including private and SME sector, in line with the instructions of CBB. These measures may lead to lower disbursement of financing facilities, resulting in lower net financing income and decrease in of other revenue.

In September 2020, the CBB issued another regulatory directive to extend the concessionary measures, i.e. payment holiday to customers till end of December 2020. However, customers will be charged profits during this payment holiday extension period, and hence the Group does not expect significant modification loss as a result of the extension. This payment holiday is expected to further delay expected contractual cash inflows of the Group for four months. However, the management will take appropriate steps to mitigate its impact on the liquidity position.

The Group has updated its inputs and assumptions for computation of ECL (refer note 4 (o)).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 *FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)*

a) *Credit risk (continued)*

Management of investment and credit risk

The Board of Directors has delegated responsibility for the management of credit risk to its Board Investment Committee (BIC). This committee establishes operating guidelines and reviews and endorses the Management Investment and Credit Committee recommendations for investment strategies, products and services. Its actions are in accordance with the investment policies adopted by the Board of Directors.

The RMD is responsible for oversight of the Group's credit risk, including:

- Ensuring that the Group has in place investment and credit policies, covering credit assessment, risk reporting, documentary and legal procedures, whilst the Compliance Department is responsible for ensuring compliance with regulatory and statutory requirements.
- Overseeing the establishment of the authorisation structure for the approval and renewal of investment and credit facilities. Authorisation limits are governed by the Board approved Delegated Authority Limits (DAL) Matrix.
- Reviewing and assessing credit risk. Risk Management department assesses all investment and credit exposures in excess of designated limits, prior to investments / facilities being committed. Renewals and reviews of investments / facilities are subject to the same review process.
- Ongoing review of credit exposures. The risk assessment approach is used in determining where impairment provisions may be required against specific investment / credit exposures. The current risk assessment process classifies credit exposures into two broad categories "Unimpaired" and "Impaired", reflecting risk of default and the availability of collateral or other credit risk mitigation. Risk is assessed on an individual basis for each investment / receivable and is reviewed at least once a year. The Group does not perform a collective assessment of impairment for its credit exposures as the credit characteristics of each exposure is considered to be different. Risk profile of exposures are subject to regular reviews.
- Reviewing compliance of business units with agreed exposure limits, including those for selected industries, country risk and product types. Providing advice, guidance and specialist skills to business units to promote best practice throughout the Group in the management of investment / credit risk.

The Risk Management Department works alongside the Investment Department at all stages of the deal cycle, from pre-investment due diligence to exit, and provides an independent review of every transaction. A fair evaluation of investments takes place periodically with inputs from the Investment department. Quarterly updates of investments are presented to the Board of Directors or their respective committees. Regular audits of business units and Group credit processes are undertaken by Internal Audit.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 *FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)*a) *Credit risk (continued)***Exposures subject to credit risk**

31 December 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Balances with banks and placements with financial institutions				
Grade 1 -6 Low-Fair Risk	693,121	-	-	693,121
Gross carrying amount	693,121	-	-	693,121
Less expected credit losses				
Net carrying amount	693,121	-	-	693,121
Financing facilities				
Grade 8 -10 Impaired	-	-	106,040	106,040
Past due but not impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	24,531	2,639	-	27,170
Grade 7 Watch list	69	43,875	-	43,944
<u>Past due comprises:</u>				
Up to 30 days	22,804	41,981	-	64,785
30-60 days	218	3,334	-	3,552
60-90 days	1,578	1,199	-	2,777
Neither past due nor impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	641,851	27,748	-	669,599
Grade 7 Watch list	554	14,162	-	14,716
Gross carrying amount	667,005	88,424	106,040	861,469
Less expected credit losses	19,178	5,130	20,928	45,236
Net carrying amount	647,827	83,294	85,112	816,233
Assets acquired for leasing				
Grade 8-10 impaired	-	-	40,342	40,342
Past due but not impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	28,602	28,576	-	57,178
Grade 7 Watch list	3,337	849	-	4,186
<u>Past due comprises:</u>				
Up to 30 days	7,377	955	-	8,332
30-60 days	5,347	295	-	5,642
60-90 days	19,215	28,175	-	47,390
Neither past due nor impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	221,814	28,061	-	249,875
Grade 7 Watch list	26,244	3,440	-	29,684

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**a) Credit risk (continued)****31 December 2020**

Gross carrying amount

Less expected credit losses

Net carrying amount**Investment in Sukuk**

Grade 8 -10 Impaired

Grade 1-6 Low-Fair Risk

Gross carrying amount

Less: expected credit losses

Net carrying amount**Commitments and financial guarantees**

Grade 8 -10 Impaired

Grade 1-6 Low-Fair Risk

Grade 7 Watch list

Gross carrying amount (note 37)

Less: expected credit losses

Net carrying amount**Total net carrying amount**

Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
279,997	60,926	40,342	381,265
1,446	1,127	7,995	10,568
278,551	59,799	32,347	370,697
-	-	3,493	3,493
1,299,047	45,210	-	1,344,257
1,299,047	45,210	3,493	1,347,750
1,738	870	3,493	6,101
1,297,309	44,340	-	1,341,649
-	-	1,928	1,928
136,532	6,968	-	143,500
-	284	-	284
136,532	7,252	1,928	145,712
411	13	202	626
136,121	7,239	1,726	145,086
3,052,929	194,672	119,185	3,366,786

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**a) Credit risk (continued)**

31 December 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Placements with financial institutions				
Grade 1 -6 Low-Fair Risk	547,684	-	-	547,684
Gross carrying amount	547,684	-	-	547,684
Less expected credit losses	(1,109)	-	-	(1,109)
Net carrying amount	546,575	-	-	546,575
Financing facilities				
Grade 8 -10 Impaired	-	5,126	193,454	198,580
Past due but not impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	89,188	18,011	149	107,348
Grade 7 Watch list	24	18,215	16	18,255
<u>Past due comprises:</u>				
Up to 30 days	79,706	10,735	48	90,489
30-60 days	48	4,928	109	5,085
60-90 days	9,458	20,563	8	30,029
Neither past due nor impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	666,548	32,141	1,683	700,372
Grade 7 Watch list	231	4,721	3	4,955
Gross carrying amount	755,991	78,214	195,305	1,029,510
Less expected credit losses	-10,153	-7,487	-81,525	-99,165
Net carrying amount	745,838	70,727	113,780	930,345
Assets acquired for leasing				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	-	-	93,202	93,202
Past due but not impaired				
Grade 1-6 Low-Fair Risk	33,549	19,896	2,040	55,485
Grade 7 Watch list	-	8,679	-	8,679
<u>Past due comprises:</u>				
Up to 30 days	29,761	19,793	279	49,833
30-60 days	3,788	6,920	1,761	12,469
60-90 days	-	1,862	-	1,862

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**a) Credit risk (continued)**

31 December 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Commitments and financial guarantees				
Grade 8 -10 Impaired	-	15,500	4,406	19,906
Grade 1-6 Low-Fair Risk	230,915	5,077	-	235,992
Grade 7 Watch list	-	32	-	32
Gross carrying amount (note 37)	230,915	20,609	4,406	255,930
Less: expected credit losses	-464	-133	-202	-799
Net carrying amount	230,451	20,476	4,204	255,131
Total net carrying amount	2,915,487	128,516	206,337	3,250,340

Significant increase in credit risk

When determining whether the risk of default on an exposure subject to credit risk has increased significantly since initial recognition, the Bank considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Bank's historical experience and expert credit assessment and including forward-looking information.

In determining whether credit risk has increased significantly since initial recognition, the following criteria are considered:

- Downgrade in risk rating according to the approved ECL policy;
- Facilities restructured during previous twelve months;
- Qualitative indicators; and
- Facilities overdue by 30 days as at the reporting date subject to rebuttal in deserving circumstances.

Credit risk grades

The Group allocates each exposure to credit risk grade based on a variety of data that is determined to be predictive of the risk of default and applying experienced credit judgement. Credit risk grades are defined using qualitative and quantitative factors that are indicative of risk of default. These factors vary depending on the nature of the exposure and the type of borrower.

Credit risk grades are defined and calibrated such that the risk of default occurring increases exponentially as the credit risk deteriorates so, for example, the difference in risk of default between credit risk grades 1 and 2 is smaller than the difference between credit risk grades 2 and 3.

Each exposure is allocated to a credit risk grade at initial recognition based on available information about the borrower. Exposures are subject to ongoing monitoring, which may result in an exposure being moved to a different credit risk grade. Exposers are rated 1 to 10 with 1 to being good and 7 being watch list and 8, 9 and 10 default grades. The monitoring typically involves use of the following data.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Corporate exposures

- Information obtained during periodic review of customer files- e.g. audited financial statements, management accounts, budgets and projections. Examples of areas of particular focus are: gross profit margins, financial leverage ratios, debt service coverage, compliance with covenants, quality of management, senior management changes
- Data from credit reference agencies. press articles, changes in external credit ratings
- Quoted bond and credit default swap (CDS) prices for the borrower where available
- Actual and expected significant changes in the political, regulatory and technological environment of the borrower or in its business activities

Retail exposures

- Internally collected data on customer behaviour -e.g. utilisation of credit card facilities
- Affordability metrics
- External data from credit reference agencies including industry-standard credit scores

All exposures

- Payment record this includes overdue status as well as a range of variables about payment ratios
- Utilisation of the granted limit
- Requests for and granting of forbearance
- Existing and forecast changes in business, financial and economic conditions

Generating the term structure of PD

Credit risk grades are a primary input into the determination of the term structure of PD for exposures. The Group collects performance and default information about its credit risk exposures analyzed by jurisdiction or region and by type of product and borrower as well as by credit risk grading.

The Group employs statistical models to analyze the data collected and generate estimates of the remaining lifetime PD of exposures and how these are expected to change as a result of the passage of time.

This analysis includes the identification and calibration of relationships between changes in default rates and changes in key macro-economic factors as well as in-depth analysis of the impact of certain other factors (e.g. forbearance experience) on the risk of default. For most exposures, key macro-economic indicators include: GDP growth, benchmark profit rates and oil price. For exposures to specific industries and/or regions. The analysis may extend to relevant commodity and/or real estate prices.

Based on advice from the Group Market Risk Committee and economic experts and consideration of a variety of external actual and forecast information, the Group formulates a 'base case' view of the future direction of relevant economic variables as well as a representative range of other possible forecast scenarios (see discussion below on incorporation of forward-looking information). The Group then uses these forecasts to adjust its estimates of PDs.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***Determining whether credit risk has increased significantly***

The criteria for determining whether credit risk has increased significantly vary by portfolio and include quantitative changes in PDs and qualitative factors, including a backstop based on delinquency. Using its expert credit judgement and, where possible, relevant historical experience, the Group may determine that an exposure has undergone a significant increase in credit risk based on particular qualitative indicators that it considers are indicative of such and whose effect may not otherwise be fully reflected in its quantitative analysis on a timely basis.

Qualitative indicators, including different criteria used for different portfolios credit cards, commercial real estate etc.

As a backstop, the Group considers that a significant increase in credit risk occurs no later than when an asset is more than 30 days past due. Days past due are determined by counting the number of days since the earliest elapsed due date in respect of which full payment has not been received. Due dates are determined without considering any grace period that might be available to the borrower. For the purpose of calculating ECL for the year ended 31 December 2020, the Bank has applied the backstop of 74 days as against 30 days, in line with the CBB concessionary measures.

The Group monitors the effectiveness of the criteria used to identify significant increases in credit risk by regular reviews to confirm that:

- the criteria are capable of identifying significant increases in credit risk before an exposure is in default;
- the criteria do not align with the point in time when an asset becomes 30 days past due; and
- there is no unwarranted volatility in loss allowance from transfers between 12-month PD (stage 1) and lifetime PD (stage 2).

Definition of default

The Group considers an exposure subject to credit risk to be in default when:

- the borrower is unlikely to pay its credit obligations to the Group in full, without recourse by the Group to actions such as realising security (if any is held);
- the borrower is more than 90 days past due on any material obligation to the Group; or
- It is becoming probable that the borrower will restructure the asset as a result of bankruptcy due to the borrower's inability to pay its credit obligation.

In assessing whether the borrower is in default, the Group considers qualitative and quantitative indicators. The definition of default aligns with that applied by the Group for regulatory capital purposes.

Incorporation of forward-looking information

The Group incorporates forward-looking information into both its assessment of whether the credit risk of an instrument has increased significantly since its initial recognition and its measurement of ECL. Based on advice from the Group Market Risk Committee and economic experts and consideration of a variety of external actual and forecast information. The Group formulates a 'base case' view of the future direction of relevant economic variables as well as a representative range of other possible forecast scenarios. This process involves developing two or more additional economic scenarios and considering the relative probabilities of each outcome.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

External information includes economic data and forecasts published by governmental bodies and monetary authorities in the countries where the Group operates, supranational organisations such as the OECD and the International Monetary Fund, and selected private-sector and academic forecasters.

The base case represents a most-likely outcome and is aligned with information used by the Group for other purposes such as strategic planning and budgeting. The other scenarios represent more optimistic and more pessimistic outcomes. Periodically, the Group carries out stress testing of more extreme shocks to calibrate its determination of these other representative scenarios.

The Group has identified and documented key drivers of credit risk and credit losses for each portfolio of financial instruments and, using an analysis of historical data, has estimated relationships between macro-economic variables and credit risk and credit losses. The economic scenarios used as at 31 December 2020 included the key indicators for the selected countries such as the unemployment rates, profit rates and the GDP growth.

Modified exposures subject to credit risk

The contractual terms of an exposure subject to credit risk may be modified for a number of reasons, including changing market conditions, customer retention and other factors not related to a current or potential credit deterioration of the customer.

When the terms of a financial asset are modified and the modification does not result in de-recognition, the determination of whether the asset's credit risk has increased significantly reflects comparison of:

- Its remaining lifetime PD at the reporting date based on the modified terms; with
- The remaining lifetime PD estimated based on data at initial recognition and the original contractual terms.

The Group renegotiates financing to customers in financial difficulties (referred to as 'forbearance activities') to maximise collection opportunities and minimise the risk of default. Under the Group's forbearance policy, forbearance of financing assets is granted on a selective basis if the debtor is currently in default on its debt or if there is a high risk of default, there is evidence that the debtor made all reasonable efforts to pay under the original contractual terms and the debtor is expected to be able to meet the revised terms.

The revised terms usually include extending the maturity, changing the timing of profit payments and amending the terms of loan covenants. Both retail and corporate loans are subject to the forbearance policy.

Generally, forbearance is a qualitative indicator of a significant increase in credit risk and an expectation of forbearance may constitute evidence that an exposure is credit-impaired / in default (refer note 4). A customer needs to demonstrate consistently good payment behaviour over a period of time (12 months) before the exposure is no longer considered to be credit-impaired/ in default or the PD is considered to have decreased such that the loss allowance reverts to being measured at an amount equal to 12-month ECL. For the purpose of calculating ECL on the commercial bank's financial assets and assets acquired for leasing for the year ended 31 December 2020, the Group has applied the 3 months as against 12 months, in order to assess consistent good payment behaviour of customer this is in line with the CBB concessionary measures.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**Measurement of ECLs**

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive). ECLs are discounted at the effective profit rate of the exposure subject to credit risk.

The key inputs into the measurement of ECL are the term structure of the following variables:

- probability of default (PD);
- loss given default (LGD); and
- exposure at default (EAD).

These parameters are generally derived from internally developed statistical models and other historical data. They are adjusted to reflect forward-looking information as described above.

PD estimates are estimates at a certain date, which are calculated based on statistical rating models, and assessed using rating tools tailored to the various categories of counterparties and exposures. These statistical models are based on internally compiled data comprising both quantitative and qualitative factors. Where it is available, market data may also be used to derive the PD for large corporate counterparties. If a counterparty or exposure migrates between rating classes, then this will lead to a change in the estimate of the associated PD. PDs are estimated considering the contractual maturities of exposures and estimated prepayment rates.

LGD is the magnitude of the likely loss if there is a default. The Group estimates LGD parameters based on the history of recovery rates of claims against defaulted counterparties. The LGD models consider the structure, collateral, seniority of the claim, counterparty industry and recovery costs of any collateral that is integral to the financial asset. For financing assets secured by retail property, LTV ratios are a key parameter in determining LGD. They are calculated on a discounted cash flow basis using the effective profit rate as the discounting factor.

EAD represents the expected exposure in the event of a default. The Group derives the EAD from the current exposure to the counterparty and potential changes to the current amount allowed under the contract including amortisation. The EAD of a financial asset is its gross carrying amount. For lending commitments and financial guarantees, the EAD includes the amount drawn, as well as potential future amounts that may be drawn under the contract, which are estimated based on historical observations.

The following tables show reconciliations from the opening to the closing balance of the loss allowance: 12-month ECL, lifetime ECL and credit-impaired.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

	12 month ECL (Stage 1)	Lifetime ECL not credit impaired (Stage 2)	Lifetime ECL credit impaired (Stage 3)	Total 2020
2020				
Balance at 1 January 2019	14,395	2,775	98,082	115,252
Transfer to 12-month ECL	3,793	(2,597)	(1,196)	-
Transfer to lifetime ECL non- credit-impaired	(1,049)	6,585	(5,536)	-
Transfer to lifetime ECL credit- impaired	(2,629)	(3,100)	5,729	-
Net re-measurement of loss allowance	8,552	2,728	6,080	17,360
Charge for the period	(716)	-	(54,055)	(54,771)
Balance at 31 December	22,346	6,391	49,104	77,841

Break down of ECL by category of assets in the consolidated statement of financial position and off-balance sheet commitments:

	12 month ECL (Stage 1)	Lifetime ECL not credit impaired (Stage 2)	Lifetime ECL credit impaired (Stage 3)	Total 2020
2020				
Balances with banks	15	-	-	15
Treasury portfolio	1,109	120	4,994	6,223
Financing assets	19,289	5,130	20,931	45,350
Other financial receivables	1,522	1,128	10,977	13,627
Proprietary investments	-	-	12,000	12,000
Financing commitments and financial guarantees	411	13	202	626
Balance at 31 December	22,346	6,391	49,104	77,841

	12 month ECL (Stage 1)	Lifetime ECL not credit impaired (Stage 2)	Lifetime ECL credit impaired (Stage 3)	Total 2019
2019				
Balance at 1 January 2019	14,776	10,392	49,843	75,011
Transfer to 12-month ECL	3,549	(2,966)	(583)	-
Transfer to lifetime ECL non- credit-impaired	(1,326)	1,602	(276)	-
Transfer to lifetime ECL credit- impaired	(2,286)	(2,273)	4,559	-
Net re-measurement of loss allowance	(63)	(3,637)	3,700	-
Charge for the period	(255)	(343)	40,839	40,241
Balance at 31 December	14,395	2,775	98,082	115,252

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Break down of ECL by category of assets in the consolidated statement of financial position and off-balance sheet commitments:

	12 month ECL (Stage 1)	Lifetime ECL not credit impaired (Stage 2)	Lifetime ECL credit impaired (Stage 3)	Total 2019
2019				
Balances with banks	8	-	-	8
Treasury portfolio	1,138	-	3,493	4,631
Financing assets	10,525	8,484	88,700	107,709
Other financial receivables	2,260	(5,842)	5,687	2,105
Financing commitments and financial guarantees	464	133	202	799
Balance at 31 December	14,395	2,775	98,082	115,252

Renegotiated facilities

During the year, facilities of US\$ 52,191 thousands (2019: USD 100,576 thousand) were renegotiated, out of which US\$ 16,064 thousand (2019: US\$ 2,907 thousand) are classified as neither past due nor impaired as of 31 December 2020. The renegotiated terms usually require settlement of profits accrued till date on the facility and/or part payment of the principal and/or obtaining of additional collateral coverage. The renegotiated facilities are subject to revised credit assessments and independent review by the RMD. Of the total past due facilities of US\$ 221,782 thousand (2019: US\$ 440,406 thousand) only instalments of US\$ 112,878 thousand (2019: US\$ 97,149 thousand) are past due as at 31 December 2020.

Allowances for impairment

The Group makes provisions for impairment on individual assets classified under grades 8,9 and 10. This is done on the basis of the present value of projected future cash flows from the assets themselves and consideration of the value of the collateral securities available. On a collective basis, the Bank has provided for impairment losses based on management's judgment of the extent of losses incurred but not identified based on the current economic and credit conditions.

Non-accrual basis

The Group classifies financing facility/Sukuk as non-accrual status, if the facility/Sukuk is past due greater than 90 days or there is reasonable doubt about the collectability of the receivable amount. The profits on such facilities are not recognized in the income statement until there are repayments from the borrower or the exposure is upgraded to regular status.

Write-off policy

The gross carrying amount of a financial asset is written off when the Group has no reasonable expectations of recovering a financial asset in its entirety or a portion thereof. The Group expects no significant recovery from the amount written off. However, financial assets that are written off could still be subject to enforcement activities in order to comply with the Group's procedures for recovery of amounts due. During the year, the Group has written off financing facilities amounting to US\$ 29,204 (2019: Nil thousand) which were fully impaired. The Bank has recovered US\$ 1,666 thousand from a financing facility written off in previous years (2018: US\$ 2,557 thousand).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)
Collaterals

The Group holds collateral against financing assets and receivables from assets acquired for leasing in the form of mortgage/ pledge over property, listed securities, other assets and guarantees. Estimates of fair value are based on the value of collateral assessed at the time of borrowing. Valuation of collateral is updated when the loan is put on a watch list and the loan is monitored more closely. Collateral generally is not held against exposure to other banks and financial institutions. An estimate of the fair value of collateral and other security enhancements held against financial assets is shown below. This includes the value of financial guarantees from banks, but not corporate and personal guarantees as the values thereof are not readily quantifiable. The collateral values considered for disclosure are restricted to the extent of the outstanding exposures.

Concentration risk

Concentration risk arises when a number of counterparties are engaged in similar economic activities or activities in the same geographic region or have similar economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. The Group seeks to manage its concentration risk by establishing and constantly monitoring geographic and industry wise concentration limits.

The geographical and industry wise distribution of assets and liabilities are set out in notes 33 (a) and (b).

	31 December 2020			31 December 2019		
	Financing assets	Assets acquired for leasing (including lease rentals receivable)	Total	Financing assets	Assets acquired for leasing (including lease rentals receivable)	Total
<u>Against impaired</u>						
Property	45,141	31,401	76,542	53,531	86,111	139,642
Other	3,082	-	3,082	5,008	-	5,008
<u>Against past due but not impaired</u>						
Property	61,987	60,894	122,881	93,952	63,525	157,477
Other	1,666	-	1,666	3,069	-	3,069
<u>Against neither past due nor impaired</u>						
Property	373,642	278,973	652,615	256,578	237,881	494,459
Other	45,987	-	45,987	24,615	-	24,615
Total	531,505	371,268	902,773	436,753	387,517	824,270

The average collateral coverage ratio on secured facilities is 149.71% as at 31 December 2020 (31 December 2019: 130.5%).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

An analysis of concentrations of credit risk of financing assets of the Group's business at the reporting date is shown below:

Concentration by Sector	31 December 2020			31 December 2019		
	Financing assets	Assets acquired for leasing	Total	Financing assets	Assets acquired for leasing	Total
Banking and finance	11,725	-	11,725	20,841	-	20,841
Real estate	351,829	303,748	655,577	220,675	309,164	529,839
Construction	150,194	-	150,194	135,379	-	135,379
Trading	129,844	-	129,844	151,788	-	151,788
Manufacturing	38,772	-	38,772	37,016	-	37,016
Others	248,207	32,947	281,154	364,646	33,268	397,914
Total carrying amount	930,571	336,695	1,267,266	930,345	342,432	1,272,777

b) Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Management of liquidity risk

The effect of COVID-19 on the liquidity and funding risk profile of the banking system is evolving and is subject to ongoing monitoring and evaluation.

The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

Payment holidays have been extended to customers, including private and SME sector, in line with the instructions of CBB from March 2020 to 30 June 2021. This payment holiday is expected to delay expected contractual cash inflows of the Group. However, the management will take appropriate steps to mitigate its impact on the liquidity position.

The CBB has announced various measures to combat the effects of COVID-19 and to ease liquidity in the banking sector including, concessionary repos at zero percent, reduction of cash reserve ratio from 5% to 3%; and reduction in LCR and NSFR ratio from 100% to 80%;

In response to COVID-19 outbreak, the Group continues to monitor and respond to all liquidity and funding requirements that are presented. The Group continues to calibrate stress testing scenarios to current market conditions in order to assess the impact on the Group in current extreme stress.

As at the reporting date, the liquidity and funding position of the Group remains strong and is well placed to absorb and manage the impacts of this disruption. Further information on the regulatory liquidity and capital ratios as at 31 December 2020 have been disclosed below.

Treasury receives information from other business units regarding the liquidity profile of their financial assets and liabilities and details of other projected cash flows arising from projected future business. Treasury then aims to maintain a portfolio of short-term liquid assets, largely made up of short-term placements with financial and other institutions and other inter-bank facilities, to ensure that sufficient liquidity is maintained within the Group as a whole.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

The liquidity requirements of business units are met through treasury to cover any short-term fluctuations and longer term funding to address any structural liquidity requirements.

The daily liquidity position is monitored and regular liquidity stress testing is conducted under a variety of scenarios covering both normal and more severe market conditions. All liquidity policies and procedures are subject to review and approval by the Board of Directors. Daily reports cover the liquidity position of the Bank and is circulated to Management Committee (MANCOM). Moreover, quarterly reports are submitted to the Board of Directors on the liquidity position by RMD.

The effects of COVID-19 on the liquidity and funding risk profile of the banking system are evolving and are subject to ongoing monitoring and evaluation. The CBB has announced various measures to combat the effects of COVID-19 and to ease liquidity in banking sector. Following are some of the significant measures that have an impact on the liquidity risk and regulatory capital profile of the Group:

- concessionary repo to eligible banks at zero percent;
- reduction of cash reserve ratio from 5% to 3%; and
- reduction in LCR and NSFR ratio from 100% to 80%.

In response to COVID-19 outbreak, the Group invoked its liquidity contingency plan and continues to monitor and respond to all liquidity and funding requirements that are presented. The Group continues to calibrate stress testing scenarios to current market conditions in order to assess the impact on the Group in current extreme stress. As at the reporting date the liquidity and funding position of the Group remains strong and is well placed to absorb and manage the impacts of this disruption. Further information on the regulatory liquidity and capital ratios as at 31 December 2020 have been disclosed below.

The table below shows the undiscounted cash flows on the Group's financial liabilities, including issued financial guarantee contracts, and unrecognised financing commitments on the basis of their earliest possible contractual maturity. For issued financial guarantee contracts, the maximum amount of the guarantee is allocated to the earliest period in which the guarantee could be called. The Group's expected cash flows on these instruments vary significantly from this analysis. Refer note 33 for the expected maturity profile of assets and liabilities.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

	Gross undiscounted cash flows						Carrying amount
	Up to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	1 to 3 years	Over 3 years	Total	
31 December 2020							
Financial liabilities							
Clients' funds	103,517	-	-	27,418	-	130,935	130,935
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	972,171	565,735	544,618	358,306	84,380	2,525,210	2,418,000
Customer current accounts	38,477	14,374	15,607	17,836	54,462	140,756	140,756
Term financing	308,917	65,516	168,124	324,314	328,747	1,195,618	1,089,077
Payables and accruals	81,145	25,548	288,748	69,597	-	465,038	465,038
Total liabilities	1,504,227	671,173	1,017,097	797,471	467,589	4,457,557	4,243,806
Equity of investment account holders							
Commitment and contingencies	762,918	194,080	285,764	193,745	199,499	1,636,006	1,156,993
	21,171	15,601	25,133	65,444	18,363	145,712	145,712

To manage the liquidity risk arising from financial liabilities, the Group aims to hold liquid assets comprising cash and cash equivalents, investment in managed funds and treasury shares for which there is an active and liquid market. These assets can be readily sold to meet liquidity requirements. Further, the Group is focussed on developing a pipeline of steady revenues and has undertaken cost reduction exercises that would improve its operating cash flows.

	Gross undiscounted cash flows						Carrying amount
	Up to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	1 to 3 years	Over 3 years	Total	
31 December 2019							
Financial liabilities							
Clients' funds	55,931	-	-	14,926	-	70,857	70,858
Placements from financial, non-financial institutions and individuals	1,061,149	579,770	469,679	386,881	4,859	2,502,338	2,447,249
Customer current accounts	40,746	15,000	16,288	18,615	56,838	147,487	147,487
Term financing	47,744	31,377	206,902	19,899	21,212	327,134	301,411
Payables and accruals	36,729	44,519	30,894	343,395	11,315	466,852	466,852
Total liabilities	1,242,299	670,666	723,763	783,716	94,224	3,514,668	3,433,857
Equity of investment account holders							
Commitment and contingencies	186,358	236,726	345,896	236,624	254,350	1,259,954	1,218,545
	87,000	46,645	15,801	105,415	270	255,131	255,131

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)
Measures of liquidity

Liquidity is managed at an entity level and is not a Group wide measure. The Bank follows certain internal measures of liquidity. These metrics are intended to better reflect the liquidity position from a cash flow perspective and provide a target for the Group. These are liquidity coverage ratio, net stable funding ratio and stock of liquid assets.

For this purpose, the liquidity coverage ratio is based on an internally defined management criteria which identifies the amount of liquid assets (including inter- bank placements) the Bank holds that can be used to offset the net cash outflows for 30, 60 and 90 days time horizon. The net stable funding ratio measures the amount of long-term, stable sources of funding employed by an institution relative to the liquidity profiles of the assets funded and the potential for contingent calls on funding liquidity arising from off-balance sheet commitments and obligations.

Details of the ratio of liquid assets to total assets at the reporting date and during the year were as follows:

	Liquid asset / Total asset	
	2020	2019
At 31 December	36.35%	33.31%
Average for the year	35.62%	33.94%
Maximum for the year	36.35%	34.63%
Minimum for the year	34.48%	33.31%

The Central Bank of Bahrain introduced Liquidity Coverage Ratio (LCR) and Net Stable Funding Ratio (NSFR) during 2019.

LCR has been developed to promote short-term resilience of a bank's liquidity risk profile. The LCR requirements aim to ensure that a bank has an adequate stock of unencumbered high quality liquidity assets (HQLA) that consists of assets that can be converted into cash immediately to meet its liquidity needs for a 30 calendar day stressed liquidity period. The stock of unencumbered HQLA should enable the Bank to survive until day 30 of the stress scenario, by which time appropriate corrective actions would have been taken by management to find the necessary solutions to the liquidity crisis.

LCR is computed as a ratio of Stock of HQLA over the Net cash outflows over the next 30 calendar days. Until 31 December 2021, the Bank is required to maintain LCR greater than 80%. As of 31 December 2020, the Bank had LCR ratio of 240%.

NSFR is to promote the resilience of banks' liquidity risk profiles and to incentivise a more resilient banking sector over a longer time horizon. The NSFR will require banks to maintain a stable funding profile in relation to the composition of their assets and off-balance sheet activities. A sustainable funding structure is intended to reduce the likelihood that disruptions to a bank's regular sources of funding will erode its liquidity position in a way that would increase the risk of its failure and potentially lead to broader systemic stress. The NSFR limits overreliance on short-term wholesale funding, encourages better assessment of funding risk across all on-balance sheet and off-balance sheet items, and promotes funding stability.

NSFR as a percentage is calculated as "Available stable funding" divided by "Required stable funding". Until 31 December 2021, the Bank is required to maintain NSFR ratio greater than 80%. As of 31 December 2020, the Bank had NSFR ratio of 97%.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)
c) Market risks

Market risk is the risk that changes in market prices, such as profit rate, equity prices, foreign exchange rates and credit spreads (not relating to changes in the obligor's / issuer's credit standing) will affect the Group's income, future cash flows or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return on risk.

Management of market risks

As a matter of general policy, the Group shall not assume trading positions on its assets and liabilities, and hence the entire balance sheet is a non-trading portfolio. All foreign exchange risk within the Group is transferred to Treasury. The Group seeks to manage currency risk by continually monitoring exchange rates. Profit rate risk is managed principally through monitoring profit rate gaps and by having pre-approved limits for repricing bands. Overall authority for market risk is vested in the Board Audit and Risk Committee ('BARC'). RMD is responsible for the development of detailed risk management policies (subject to review and approval of the BARC).

Exposure to profit rate risk

The principal risk to which non-trading portfolios are exposed is the risk of loss from fluctuations in the future cash flows or fair values of financial instrument because of a change in market profit rates. Majority of the Group's profit based asset and liabilities are short term in nature, except for certain long term liabilities which have been utilised to fund the Group's strategic investments in its associates.

A summary of the Group's profit rate gap position on non-trading portfolios is as follows:

31 December 2020	Up to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	1 to 3 years	Over 3 years	Total
Assets						
Treasury portfolio	880,830	60,209	26,401	374,068	497,038	1,838,546
Financing assets	129,080	59,849	133,727	457,629	486,981	1,267,266
Total assets	1,009,910	120,058	160,128	831,697	984,019	3,105,812
Liabilities						
Client's fund	103,517	-	-	27,418	-	130,935
Placements from financial institutions, non-financial institutions and individuals	1,001,195	634,641	491,597	214,101	76,466	2,418,000
Term financing	307,241	53,340	143,357	271,774	313,365	1,089,077
Total liabilities	1,411,953	687,981	634,954	513,293	389,831	3,638,012
Equity of investment account holders	283,905	194,080	285,764	193,745	199,499	1,156,993
Profit rate sensitivity gap	(685,948)	(762,003)	(760,590)	124,659	394,689	(1,689,193)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

31 December 2019	Up to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	1 to 3 years	Over 3 years	Total
Assets						
Treasury portfolio	841,711	33,826	240,602	224,091	248,431	1,588,661
Financing assets	216,818	124,980	125,343	462,580	343,056	1,272,777
Total assets	1,058,529	158,806	365,945	686,671	591,487	2,861,438
Liabilities						
Client's fund	55,931	-	-	14,927	-	70,858
Placements from financial institutions, non-financial institutions and individuals	1,001,999	472,651	408,616	551,517	12,466	2,447,249
Term financing	47,649	30,888	164,059	45,424	13,391	301,411
Total liabilities	1,105,579	503,539	572,675	611,868	25,857	2,819,518
Equity of investment account holders	180,250	228,942	334,522	228,844	245,987	1,218,545
Profit rate sensitivity gap	(227,300)	(573,675)	(541,252)	(154,041)	319,643	(1,176,625)

The management of profit rate risk against profit rate gap limits is supplemented by monitoring the sensitivity of the Group's financial assets and liabilities to various standard and non-standard profit rate scenarios. Standard scenarios that are considered include a 100 basis point (bp) parallel fall or rise in all yield curves worldwide. An analysis of the Group's sensitivity to an increase or decrease in market profit rates (assuming no asymmetrical movement in yield curves and a constant statement of financial position) is as follows:

100 bps parallel increase / (decrease)	2020	2019
At 31 December	±16,892	±11,766
Average for the year	±15,584	±10,940
Maximum for the year	±16,892	±11,766
Minimum for the year	±15,593	±10,388

Overall, profit rate risk positions are managed by Treasury, which uses placements from / with financial institutions to manage the overall position arising from the Group's activities.

The effective average profit rates on the financial assets, liabilities and unrestricted investment accounts are as follows:

	2020	2019
Placements with financial institutions	3.68%	3.27%
Financing assets	6.59%	6.71%
Debt type investments	6.57%	6.85%
Placements from financial institutions, other entities and individuals	4.38%	4.02%
Term financing	6.80%	6.71%
Equity of investment account holders	3.55%	1.83%

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020**

US\$ '000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)
Exposure to foreign exchange risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group's major exposure is in GCC currencies, which are primarily pegged to the US Dollar. The Group had the following significant net exposures denominated in foreign currency as of 31 December from its financial instruments:

	2020 US\$ '000 Equivalent	2019 US\$ '000 Equivalent
Sterling Pounds	1,449	9,511
Euro	(2,654)	(674)
Australian Dollars	13,528	12,223
Kuwaiti Dinar	39,887	41,867
Jordanian Dinar	6	6
Egyptian Pound	-	22,458
Moroccan Dirham	150,263	150,263
Tunisian Dinar	292,333	309,800
Indian Rupee	306,555	306,004
Other GCC Currencies (*)	(1,380,099)	(1,679,101)

(*) These currencies are pegged to the US Dollar.

The management of foreign exchange risk against net exposure limits is supplemented by monitoring the sensitivity of the Group's financial assets and liabilities to various foreign exchange scenarios. Standard scenarios that are considered include a 5% plus / minus increase in exchange rates, other than GCC pegged currencies. An analysis of the Group's sensitivity to an increase or decrease in foreign exchange rates (assuming all other variables, primarily profit rates, remain constant) is as follows:

	2020 US\$ '000 Equivalent	2019 US\$ '000 Equivalent
Sterling Pounds	±72	±476
Euros	±133	±34
Australian dollar	±676	±611
Kuwaiti dinar	±1,994	±2,093
Egyptian Pound	±0.32	±1,123
Jordanian Dinar	-	±0.32
Moroccan Dirham	±7,513	±7,513
Tunisian Dinar	±14,617	±15,490
Indian rupee	±15,328	±15,300

Exposure to other market risks

Equity price risk on quoted investments is subject to regular monitoring by the Group. The price risk on managed funds is monitored using specified limits (stop loss limit, stop loss trigger and overall stop loss limit cap) set within the portfolio management contract for fund managers. The Group's equity type instruments carried at cost are exposed to risk of changes in equity values. The significant estimates and judgements in relation to impairment assessment of fair value through equity investments carried at cost are included in note 5(ii). The Group manages exposure to other price risks by actively monitoring the performance of the equity securities.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

38 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

d) Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems and control failures, fraud and human errors, which can result in financial and reputation loss, and legal and regulatory consequences. The Group manages operational risk through appropriate controls, instituting segregation of duties and internal checks and balances, including internal audit and compliance. The Risk Management Department facilitates the management of Operational Risk by way of assisting in the identification of, monitoring and managing of operational risk in the Group.

In response to COVID-19 outbreak, there were various changes in the working model, interaction with customers, digital modes of payment and settlement, customer acquisition and executing contracts and carrying out transactions with and on behalf of the customers. The management of the Group has enhanced its monitoring to identify risk events arising out of the current situation and the changes in the way business is conducted. The operational risk department has carried out a review of the existing control environment and has considered whether to update the risk registers by identifying potential loss events based on their review of the business processes in the current environment.

During 2020, the Group did not have any significant issues relating to operational risks.

39 CAPITAL MANAGEMENT

The Group's regulator Central Bank of Bahrain (CBB) sets and monitors capital requirements for the Group as a whole. In implementing current capital requirements CBB requires the Group to maintain a prescribed ratio of total capital to total risk-weighted assets. The total regulatory capital base is net of prudential deductions for large exposures based on specific limits agreed with the regulator. Banking operations are categorised as either trading book or banking book, and risk-weighted assets are determined according to specified requirements that seek to reflect the varying levels of risk attached to assets and off-balance sheet exposures. The Group does not have a trading book.

The Group aims to maintain strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain the future development of the business.

The CBB sets and monitors capital requirements for the Bank as a whole. In implementing current capital requirements CBB requires the Bank to maintain a prescribed ratio of total capital to total risk-weighted assets. Capital adequacy regulations of CBB is based on the principles of Basel III and the IFSB guidelines.

The Bank's regulatory capital is analysed into two tiers:

Tier 1 capital: includes CET1 and AT1.

CET1 comprise of ordinary share capital that meet the classification as common shares for regulatory purposes, disclosed reserves including share premium, general reserves, legal / statutory reserve, common shares issued by consolidated banking subsidiaries of the Bank and held by third parties, retained earnings after regulatory adjustments relating to goodwill and items that are included in equity which are treated differently for capital adequacy purposes.

AT1 comprise of instruments that meet the criteria for inclusion in AT1, instruments issued by consolidated banking subsidiaries of the Bank held by third parties which meet the criteria of AT1, and regulatory adjustments applied in calculation of AT1.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

39 CAPITAL MANAGEMENT (continued)
Tier 2 capital

This includes instruments issued by the Bank that meet the criteria for inclusion in Tier 2 capital, stock surplus resulting from issue of Tier 2 capital, instruments issued by consolidated banking subsidiaries of the Bank held by third parties that meet the criteria for inclusion in Tier 2, general provisions held against unidentified losses on financing and qualify for inclusion within Tier 2, asset revaluation reserve from revaluation of fixed assets and instruments purposes and regulatory adjustments applied in the calculation of Tier 2 capital

The regulatory adjustments are subject to limits prescribed by the CBB requirements, these deductions would be effective in a phased manner through transitional arrangements from 2015 to 2018. The regulations prescribe higher risk weights for certain exposures that exceeds materiality thresholds. These regulatory adjustments required for certain items such as goodwill on mortgage service right, deferred tax assets, cash flow hedge reserve, gain on sale of related securitization transactions, defined benefit pension fund assets and liabilities, investment in own shares and reciprocal cross holdings in the capital of Banking and financial entities, investment in the capital of Banking and financial entities that are outside the scope of regulatory consolidation and where the Bank does not own more than 10% of issued common shares capital of the entity and significant investments in the capital of banking and financial entities that are outside the scope of regulatory consolidation.

Banking operations are categorised as either trading book or banking book, and risk-weighted assets are determined according to specified requirements that seek to reflect the varying levels of risk attached to assets and off-balance sheet exposures.

To combined the effect of Covid 19, the CBB has allowed the Aggregate of modification loss and incremental ECL provision for stage 1 and stage 2 for the period from March to December 2020 to be added back to Tier 1 capital for the two years ending 31 December 2020 and 31 December 2021. And to deduct this amount proportionately from Tier 1 capital on an annual basis for three years ending 31 December 2022, 31 December 2023 and 31 December 2024.

The Bank's regulatory capital position was as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
CET 1 Capital before regulatory adjustments	1,025,835	1,078,079
Less: regulatory adjustments	-	-
CET 1 Capital after regulatory adjustments	1,025,835	1,078,079
T 2 Capital adjustments	76,062	36,008
Regulatory Capital	1,115,945	1,122,871
Risk weighted exposure:		
Credit Risk Weighted Assets	7,647,064	7,776,802
Market Risk Weighted Assets	72,038	79,231
Operational Risk Weighted Assets	552,821	474,052
Total Regulatory Risk Weighted Assets	8,271,923	8,330,085
Investment risk reserve (30% only)	2	2
Profit equalization reserve (30% only)	3	3
Total Adjusted Risk Weighted Exposures	8,271,918	8,330,080
Capital Adequacy Ratio	13.49%	13.49%
Tier 1 Capital Adequacy Ratio	12.57%	13.06%

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

Minimum required by CBB	12.50%	12.50%
-------------------------	--------	--------

39 CAPITAL MANAGEMENT (continued)

The allocation of capital between specific operations and activities is primarily driven by regulatory requirements. The Group's capital management policy seeks to maximise return on risk adjusted capital while satisfying all the regulatory requirements. The Group's policy on capital allocation is subject to regular review by the Board of Directors. The Group has complied with the externally imposed capital requirements set by the regulator for its consolidated capital adequacy ratio throughout the year.

40 COMPARATIVES

Certain prior year amounts have been regrouped to conform to the current year's presentation. Such regrouping did not affect previously reported profit for the year or total owners' equity except to extent disclosed in notes 4 (a) and 12.

(The attached information do not form part of the consolidated financial statement)

for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

On 11 March 2020, the Coronavirus (COVID-19) outbreak was declared, a pandemic by the World Health Organization (WHO) and has rapidly evolved globally. This has resulted in a global slowdown with uncertainties in the economic environment. This included disruption to capital markets, deteriorating credit markets and liquidity concerns. Authorities have taken various measures to contain the spread including implementation of travel restrictions and quarantine measures.

The pandemic as well as the resulting measures have had a significant knock-on impact on the Bank and its principal subsidiaries and its associates (collectively the "Group"). The Group is actively monitoring the COVID-19 situation, and in response to this outbreak, has activated its business continuity plan and various other risk management practices to manage the potential business disruption on its operations and financial performance.

The Central Bank of Bahrain (CBB) announced various measures to combat the effect of COVID-19 to ease liquidity conditions in the economy as well as to assist banks in complying with regulatory requirements. These measures include the following:

- 1) Payment holiday for 6 months to eligible customers without any additional profits;
- 2) Concessionary repo to eligible retail banks at zero Percent;
- 3) Reduction of cash reserve ratio from 5% to 3%;
- 4) Reductions of liquidity coverage ratio (LCR) and net stable funding ratio (NSFR) from 100% to 80%;
- 5) Aggregate of modification loss and incremental expected credit losses (ECL) provisions for stage 1 and stage 2 from March to December 2020 to be added to Tier 1 capital for two years ending 31 December 2020 and 31 December 2021. And to deduct this amount proportionality from Tier 1 capital on an annual basis for three years ending December 2022, 31 December 2023 and 31 December 2024.

The onset of COVID-19 and the aforementioned measures resulted in the following significant effects to the financial position and operations of the Group:

- 6) The CBB mandated 6-month payment holiday required the retail banking subsidiary of the Group to recognize a one-off modification loss directly in equity. The modification loss has been calculated as the difference between the net present value of the modified cash flows calculated using the original effective profit rate and the carrying value of the financial assets on the date of modification.
- 7) The Government of Kingdom of Bahrain has announced various economic stimulus programmes ("Packages") to support businesses in these challenging times. The Group received various forms of financial assistance representing specified reimbursement of a portion of staff costs, waives of fees, levies and utility charges and zero cost funding received from the government and/or regulators, in response to its COVID-19 support measures.
- 8) The mandated 6 months payments holiday also included the requirement to suspend minimum payments and service fees on credit card balances and reduction in transaction related charges, this resulted in a significant decline in the Group's fees income from its retail banking operations.
- 9) The strain caused by COVID-19 on the local economy resulted in a slow-down in the sale of new asset management products and booking of new corporate financing assets by the Group. During the nine months ended 31 December 2020, placements of AuM were lower by 19.0% and financing assets bookings were lower by 30.8% than the same period of the previous year.

for the year ended 31 December 2020

US\$ 000's

- a. Decreased consumer spending caused by the economic slow-down in the booking of new consumer financing assets by the Bank, whereas, deposit balances decreased compared to the same period of the previous year. These effects partly alleviated the liquidity stress faced by the Group due to the mandated 6 months payments holiday. The Group's liquidity ratios and regulatory CAR were impacted but it continues to meet the revised regulatory requirement. The consolidated CAR, LCR and NSFR as of 31 December 2020 was 13.81%, 240% and 97% respectively.
- b. The stressed economic situation resulted in the Bank recognizing incremental ECL on its financing exposures.
- c. The overall economic effect of the pandemic was also reflected in the displacement and volatility in global debt and capital markets in YTD 2020 due to which the group had to recognize valuation losses on its Sukuk and investment portfolios.

In addition to the above areas of impact, due to the overall economic situation certain strategic business and investment initiatives have been postponed until there is further clarity on the recovery indicators and its impact on the business environment. Overall, for the period, the Bank achieved a net profit of USD 45.1 million, which is lower than USD 66.0 million in the same period of the previous year, registering a drop of 31.7%.

A summary of the significant areas of financial impact described above is as follows:

	Net Impact recognized in the Group's consolidated income statement	Net Impact on the Group's consolidated financial position	Net Impact recognized in the Group's consolidate d owners' equity
Average reduction of cash reserve	-	22,828	-
Concessionary repo at 0%	-	129,676	-
Modification loss	-	(25,292)	(25,292)
Investment portfolio decline	(19,193)	(31,576)	(20,643)
Modification loss amortization	17,475	17,475	-
Incremental ECL provisions	(1,547)	(1,547)	-
Government grants	-	-	4,953
Lower fee income (retail banking)	(830)	-	-

Information reported in the table above only include components or line items in the financial statements where impact was quantifiable and material. Some of the amounts reported above include notional loss of income or incremental costs and hence may not necessarily reconcile with amounts reported in the interim financial information for 31 December 2020.

The above supplementary information is provided to comply with CBB circular number OG/259/2020 (reporting of Financial Impact of COVID-19), dated 14 July 2020. This information should not be considered as indication of the results if the entire year or relied upon for any other purposes. Since the situation of COVID-19 is uncertain and is still evolving, the above impact is as of date of preparation of this information. Circumstances may change which may result in this information to be out-of-date. In addition, this information does not represent a full comprehensive assessment of COVID-19 impact on the Group. This information has not been subject to a formal review by external auditors.